(上接B5版)

单位:万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟投入募集资金
1	江苏益丰医药产品分拣加工一期项目	21,519.91	16,000.00
2	上海益丰医药产品智能分拣中心项目	20,000.00	13,000.00
3	江西益丰医药产业园建设一期项目	9,513.40	8,000.00
4	新建连锁药店项目	125,860.60	68,085.00
5	老店升级改造项目	10,015.90	10,015.90
6	数字化智能管理平台建设项目	4,000.00	4,000.00
7	补充流动资金	39,000.00	39,000.00
合计		229,909.81	158,100.90

若扣除发行费用后的实际募集资金净额低于拟投入募集资金额,则不足部分由公司自筹解决。本次发行募集资金到位之前,公司将根据项目进度的实际情况以自有资金或其它方式筹集的资金先行投入,并在募集资金到位之后按照相关法律法规予以置换。

19、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

20、评级事项

本次可转换公司债券经评级机构评级,益丰药房主体信用级别为AA,本次可转换公司债券信用级别为AA。

21、募集资金存管

公司已建立募集资金专项存储制度,本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中,具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

22、本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转债方案的有效期为十二个月,自发行方案经股东大会审议通过之日起计算。如在本方案有效期内本次发行方案获得监管部门核准同意,则本次可转债发行方案有效期自动延续至本次发行完成之日。

(三)债券持有人会议

为保护债券持有人的合法权利,规范债券持有人会议的召开程序及职权的行使,根据《公司法》、《证券法》、《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及其他规范性文件的规定,并结合公司实际情况,特制订《债券持有人会议规则》。投资者认购本期可转换公司债券视作同意《债券持有人会议规则》。

《债券持有人会议规则》的主要内容如下:

(1)依照其所持有的可转换公司债券数额享有约定利息;

(2)根据约定条件将所持有的可转换公司债券转为公司A股股票;

(3)根据约定的条件行使回售权;

(4)依照法律、行政法规、规范性文件的规定及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的可转换公司债券;

(5)依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息;

(6)按约定的期限和方式要求公司偿付可转换公司债券本息;

(7)依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权;

(8)法律、行政法规及《公司章程》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务:

(1)遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定;

(2)依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金;

(3)遵守债券持有人会议形成的有效决议;

(4)除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外,不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息;

(5)法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、在本次可转换公司债券存续期间内,当出现以下情形之一时,应当召集债券持有人会议:

(1)公司拟变更《可转债募集说明书》的约定;

(2)公司未能按期支付本次可转债本息;

(3)当公司发生减资(因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外)、合并、分立、解散或者申请破产;

(4)保证人(如有)或担保物(如有)发生重大变化;

(5)拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则;

(6)发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项;

(7)根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及《债券持有人会议规则》的规定应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议:

(1)公司董事会提议;

(2)单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额10%以上的债券持有人书面提议;

(3)法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

(四)本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经评级机构评级,益丰药房主体信用级别为AA,本次可转换公司债券信用级别为AA。

(五)承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构(主承销商)组建承销团以余额包销的方式承销。承销团对认购金额不足158,100.90万元的部分承担余额包销责任。包销基数为158,100.90万元。保荐机构(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额,承销团包销比例原则上不超过本次发行总额的30%,即原则上最大包销金额为47,430.27万元。当包销比例超过本次发行总额的30%时,保荐机构(主承销商)将启动内部承销风险评估程序,并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施,并及时向中国证监会报告。如果中止发行,公告中止发行原因,并将在批文有效期内择机重启发行。

(六)发行费用

发行费用包括承销及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、用于本次发行的信息披露费等其他发行费用。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定,信息披露、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额(万元,不含税)
承销及保荐费用	1,264.81
律师费用	150.94
会计师费用	93.40
资信评级费用	18.87
发行手续费用	25.20
用于本次发行的信息披露费等其他发行费用	83.02
合计	1,636.23

注:本募集说明书中若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况,均为四舍五入原因造成。

(七)承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下:

日期	交易日	发行安排
2020年5月28日 周四	T-2日	刊登《募集说明书摘要》《发行公告》《网上路演公告》
2020年5月29日 周五	T-1日	1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演
2020年6月1日 周一	T日	1、刊登《可转债发行提示性公告》 2、原无限售股东优先配售认购日(缴付足额资金) 3、原有限售股东优先配售认购日(15:00前提交认购资料并足额缴纳认购资金) 4、网上申购(无需缴付申购资金) 5、确定网上中签率
2020年6月2日 周二	T+1日	1、刊登《网上中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签
2020年6月3日 周三	T+2日	1、刊登《网上中签结果公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的可转债认购资金)
2020年6月4日 周四	T+3日	保荐机构(主承销商)根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额
2020年6月5日 周五	T+4日	刊登《发行结果公告》

上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行,公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

(八)本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后,所有投资者均无持有期限制。发行结束后,公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易,具体上市时间将另行通知。

三、本次发行的有关机构

(一)发行人:益丰大药房连锁股份有限公司

法定代表人	高毅
办公地址	湖南省长沙市麓谷高新区金洲大道68号
联系人	王付国
电话	0731-89953989
传真	0731-89953989

(二)保荐机构(主承销商):中信证券股份有限公司

法定代表人	张佑君
办公地址	北京市朝阳区亮马桥路48号中信证券大厦
保荐代表人	丁元、赵陆胤
项目协办人	赵岩
经办人员	LIU XIAO LAN、楚合玉、高望
电话	010-60838888
传真	010-60836029

(三)律师事务所:湖南启元律师事务所

负责人	丁少波
签字律师	彭龙、龙斌
联系人	彭龙
办公地址	湖南省长沙市芙蓉中路二段
电话	0731-82953778
传真	0731-82953778

(四)会计师事务所:天健会计师事务所(特殊普通合伙)

执行事务合伙人	胡少先
签字注册会计师	魏五军、李剑、周娅
办公地址	杭州市江干区钱江路1366号华润大厦B座
电话	0571-88216888
传真	0571-88216999

(五)评级机构:联合信用评级有限公司

法定代表人	万华伟
签字评级人员	唐玉丽、罗峤
注册地址	天津市南开区水上公园北道38号爱俪园公寓508
办公地址	北京市朝阳区建外大街2号PICC大厦12层
电话	010-85171271
传真	010-85171273

(六)收款银行:

收款账户户名	中信证券股份有限公司
收款账户开户行	中国工商银行股份有限公司北京燕莎支行
收款账号	0200012729201091597

(七)申请上市的证券交易所:上海证券交易所

办公地址	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

(八)股票登记机构:中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
联系电话	021-58708888
传真	021-58754185

第二章 主要股东情况

一、公司股本结构

截至2020年5月19日,公司注册股本530,491,508股,具体结构如下:

股份性质	数量(股)	比例
一、有限售条件的股份	16,788,103	3.16%
1、国家持股	–	–
2、国有法人持股	–	–
3、其他内资持股	16,788,103	3.16%
其中:境内法人持股	1,899,611	0.36%
境内自然人持有	14,888,492	2.80%
4、外资持股	–	–
其中:境外法人持股	–	–
境外自然人持股	–	–
有限售条件股份合计	16,788,103	3.16%
二、无限售条件的股份	513,703,405	96.84%
1、人民币普通股	513,703,405	96.84%
2、境内上市的外资股	–	–
3、境外上市的外资股	–	–
4、其他已流通股	–	–
无限售条件流通股份合计	513,703,405	96.84%
三、股份总数	530,491,508	100.00%

二、公司前十名股东持股情况

截至2020年5月19日,发行人前十名股东及其持股情况如下:

序号	股东名称	持股数(股)	持股比例(%)	股份性质
1	宁波梅山保税港区济康企业管理合伙企业(有限合伙)	136,878,000	25.80	A股流通股
2	香港中央结算有限公司	65,509,304	12.35	A股流通股
3	高毅	64,780,800	12.21	A股流通股
4	CAPITAL TODAY INVESTMENT XV (HK) LIMITED	53,356,800	10.06	A股流通股
5	CAPITAL TODAY INVESTMENT XIV (HK) LIMITED	53,054,400	10.00	A股流通股
6	宁波梅山保税港区益之丰企业管理合伙企业(有限合伙)	8,295,000	1.56	A股流通股
7	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	6,611,713	1.25	A股流通股
8	全国社保基金一一五组合	5,390,000	1.02	A股流通股
9	中国工商银行-广发稳健增长证券投资基金	5,040,000	0.95	A股流通股
10	全国社保基金一一六组合	4,974,974	0.94	A股流通股

第三章 财务会计信息

一、最近三年一期财务报表审计情况

公司2017年度、2018年度及2019年度财务报告经天健会计师审计,并分别出具了编号为天健审〔2018〕2-99号、天健审〔2019〕2-332号和天健审〔2020〕2-215号的标准无保留意见《审计报告》。

二、最近三年一期财务报表与重组前模拟利润表

公司2017年度、2018年度、2019年度财务数据来源于公司各年的审计报告。

公司于2018年11月6日完成资产重组标的资产的交割及过户,根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第11号——上市公司公开发行证券募集说明书》的规定,一并披露公司2017年和2018年1-6月模拟利润表和模拟报表编制的基础。本节的模拟利润表和模拟报表编制的基础引自天健会计师出具的天健审〔2018〕2-390号备考审阅报告。

(一)最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产:			
货币资金	142,448.69	129,693.61	78,753.69
交易性金融资产	19,323.00	–	–
应收票据	–	–	178.17
应收账款	75,023.53	60,470.62	33,859.83
应收款项融资	74.78	–	–
预付款项	19,886.01	20,272.99	21,147.03
其他应收款	19,879.80	18,226.39	13,785.55
其中:应收利息	–	359.62	1,561.79
存货	182,060.16	144,048.32	76,416.03
持有待售资产	–	–	3,484.23
其他流动资产	39,909.56	51,471.15	108,028.98
流动资产合计	498,605.54	424,183.09	335,653.51
非流动资产:			
可供出售金融资产	–	197.45	6,165.00
其他非流动金融资产	146.00	–	–
长期股权投资	2,933.38	2,757.99	–
固定资产	44,353.72	39,687.01	31,382.84
在建工程	8,441.55	1,971.04	137.70
无形资产	34,576.92	22,904.20	15,140.76
开发支出	932.88	2,171.31	3,442.26
商誉	304,491.21	273,280.29	69,412.97
长期待摊费用	19,763.84	14,962.30	10,908.42
递延所得税资产	2,061.35	935.82	444.97
其他非流动资产	1,221.42	3,763.75	5,567.51
非流动资产合计	418,922.27	362,631.17	142,602.45
资产总计	917,527.81	786,814.26	478,255.95
流动负债:			
短期借款	2,930.00	500.00	–
应付票据	221,099.00	155,388.18	92,022.26
应付账款	80,788.24	64,621.22	31,868.39
预收款项	3,632.87	2,848.22	1,132.06
应付职工薪酬	20,887.94	16,149.28	10,597.52
应交税费	12,334.39	17,310.32	5,773.51
其他应付款	24,940.16	29,108.90	14,323.33
其中:应付利息	–	109.77	–
应付股利	1,418.12	1,418.12	5,473.78
持有待售负债	–	–	38.59
一年内到期的非流动负债	5,889.90	3,920.00	–
流动负债合计	372,502.49	289,846.12	155,755.66
非流动负债:			
长期借款	68,715.49	74,480.00	–
递延收益	5,143.04	5,197.71	4,535.27
递延所得税负债	268.86	306.52	–
非流动负债合计	74,127.39	79,984.23	4,535.27
负债合计	446,629.88	369,830.35	160,290.93
股东权益:			
股本	37,892.25	37,680.60	36,269.47
资本公积	265,443.33	257,717.92	200,733.85
盈余公积	7,916.25	6,464.04	5,178.83
未分配利润	145,632.17	104,013.53	74,538.17
归属于母公司股东权益合计	450,830.82	405,876.09	316,720.32
少数股东权益	20,067.11	11,107.82	1,244.70
股东权益合计	470,897.93	416,983.91	317,965.02
负债和股东权益总计	917,527.81	786,814.26	478,255.95

2、合并利润表

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业总收入	1,027,617.47	691,257.65	480,724.90
其中:营业收入	1,027,617.47	691,257.65	480,724.90
二、营业总成本	948,587.54	639,001.99	440,726.11
其中:营业成本	626,759.32	416,608.19	288,258.34
税金及附加	5,455.03	4,694.73	3,475.48
销售费用	268,126.14	189,273.55	129,418.82
管理费用	43,862.27	26,773.87	19,938.30
研发费用	537.29	323.78	–
财务费用	3,847.49	1,327.87	-364.83
加:其他收益(损失以"-"号填列)	3,525.20	997.30	723.46
投资收益(损失以"-"号填列)	1,117.80	6,506.80	3,489.98
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	175.39	7.99	–
信用减值损失(损失以"-"号填列)	-425.34	–	–
资产减值损失(损失以"-"号填列)	-1,613.02	-1,820.53	-1,368.09
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-87.75	-106.84	-125.20
三、营业利润	81,546.82	57,832.39	42,718.94
加:营业外收入	667.66	565.45	372.62
减:营业外支出	784.91	271.42	281.74
四、利润总额	81,429.58	58,126.43	42,809.82
减:所得税费用	20,541.18	13,969.51	11,062.80
五、净利润	60,888.40	44,156.92	31,747.02
归属于母公司股东的净利润	54,375.03	41,641.41	31,350.36
少数股东损益	6,513.37	2,515.51	396.66
六、综合收益总额	60,888.40	44,156.92	31,747.02
归属于母公司所有者的综合收益总额	54,375.03	41,641.41	31,350.36
归属于少数股东的综合收益总额	6,513.37	2,515.51	396.66
八、每股收益			
(一)基本每股收益(元/股)	1.44	1.14	0.86
(二)稀释每股收益(元/股)	1.44	1.14	0.86

3、合并现金流量表

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	1,110,442.66	782,780.44	547,045.29
收到的税费返还	26.13		
收到其他与经营活动有关的现金	5,780.17	4,769.94	2,672.98
经营活动现金流入小计	1,116,248.96	787,550.38	549,718.27
购买商品、接受劳务支付的现金	634,932.90	465,443.18	325,774.92
支付给职工以及为职工支付的现金	167,884.24	114,229.30	78,599.07
支付的各项税费	68,800.97	53,739.97	42,016.36
支付其他与经营活动有关的现金	148,307.42	103,066.80	71,607.70
经营活动现金流出小计	1,019,925.53	736,479.25	517,998.06
经营活动产生的现金流量净额	96,323.42	51,071.13	31,720.21
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	62.56	58.55	–
取得投资收益收到的现金	–	298.02	–
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	225.62	145.27	117.24
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	6,266.11	–
收到其他与投资活动有关的现金	296,932.76	468,208.36	343,920.82
投资活动现金流入小计	297,220.94	474,976.31	344,038.06
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	45,404.57	23,367.04	20,672.68
投资支付的现金	–	2,250.00	6,120.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	48,719.39	123,931.56	16,623.06
支付其他与投资活动有关的现金	291,669.75	373,654.00	315,526.72
投资活动现金流出小计	385,793.71	523,202.60	358,942.46
投资活动产生的现金流量净额	-88,572.76	-48,226.28	-14,904.40
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	6,983.19	500.00	–
取得借款收到的现金	4,500.00	78,900.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	11,483.19	79,400.00	–
偿还债务支付的现金	7,320.00	6,838.42	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	16,471.81	18,579.58	5,407.06
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	723.44	223.01	–
支付其他与筹资活动有关的现金	227.00	1,341.00	–
筹资活动现金流出小计	24,018.81	26,759.00	5,407.06
筹资活动产生的现金流量净额	-12,535.62	52,641.00	-5,407.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	-4,784.96	55,485.85	11,408.75
加:期初现金及现金等价物余额	78,901.83	23,415.98	12,007.24
六、期末现金及现金等价物余额	74,116.87	78,901.83	23,415.98

(二)最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位:万元

项目	2019-12-31	2018-12-31	2017-12-31
流动资产:			
货币资金	99,320.62	95,400.13	70,797.57
交易性金融资产	–	–	–
应收账款	14,418.50	12,637.56	9,746.94
预付款项	166,340.03	113,457.78	80,674.60
其他应收款	71,294.71	58,121.90	35,711.51
其中:应收利息	–	314.75	1,553.91
应收股利	1,848.31	–	–
存货	28,062.69	24,132.59	16,037.45
持有待售资产	–	–	5,000.00
其他流动资产	11,425.38	31,463.11	95,135.78
流动资产合计	390,861.93	335,213.08	313,103.85
非流动资产:			
可供出售金融资产	–	–	6,120.00
长期股权投资	178,682.53	177,176.53	25,784.61
固定资产	12,662.40	12,059.59	11,499.84
在建工程	–	–	–
无形资产	8,658.25	4,975.45	1,628.62
开发支出	932.88	2,171.31	3,442.26
商誉	26,809.43	24,964.43	10,177.86
长期待摊费用	5,529.18	4,386.98	3,434.84
递延所得税资产	525.64	47.89	55.32
其他非流动资产	480.11	437.91	2,856.65
非流动资产合计	234,280.42	226,220.10	64,999.98
资产总计	625,142.35	561,433.17	378,103.83
流动负债:			
短期借款	–	–	–
应付票据	201,085.97	137,120.00	99,900.00
应付账款	37.90	908.04	211.11
预收款项	453.21	338.78	227.34
应付职工薪酬	7,121.95	5,597.05	4,385.85
应交税费	2,494.74	1,605.69	1,928.93
其他应付款	11,092.20	14,314.19	8,667.44
其中:应付利息	–	109.77	–
应付股利	–	–	5,473.78
持有待售负债	–	–	–
一年内到期的非流动负债	5,889.90	3,920.00	–
流动负债合计	228,175.88	163,803.75	115,320.66
非流动负债:			
长期借款	68,715.49	74,480.00	–
递延收益	3.13	3.40	3.66
非流动负债合计	68,718.62	74,483.40	3.66
负债合计	296,894.50	238,287.14	115,324.32
股东权益:			
股本	37,892.25	37,680.60	36,269.47
资本公积	265,512.10	257,786.69	200,802.62
盈余公积	7,916.25	6,464.04	5,178.83
未分配利润	22,980.43	21,214.70	20,528.60
股东权益合计	328,247.84	323,146.03	262,779.51
负债和股东权益总计	625,142.35	561,433.17	378,103.83

2、母公司利润表

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、营业收入	265,923.59	208,904.06	188,870.68
减:营业成本	159,402.19	127,788.63	115,736.14
税金及附加	1,156.01	1,361.51	1,222.89
销售费用	73,689.64	58,370.30	49,732.16
管理费用	18,549.56	11,931.35	10,628.15
研发费用	537.29	323.78	–
财务费用	2,910.68	500.40	-1,135.48
加:其他收益(损失以"-"号填列)	830.25	43.87	8.00
投资收益(损失以"-"号填列)	7,291.84	7,681.73	9,664.40
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	–	–	–
信用减值损失(损失以"-"号填列)	-35.00	–	–
资产减值损失(损失以"-"号填列)	-303.45	-313.95	-313.51
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-38.60	-52.56	-40.38
二、营业利润	17,423.27	15,987.17	22,005.33
加:营业外收入	145.95	163.17	126.51
减:营业外支出	325.23	61.24	98.54
三、利润总额	17,243.99	16,089.10	22,033.29
减:所得税费用	2,721.87	3,236.95	3,877.29
四、净利润	14,522.13	12,852.15	18,156.00

3、母公司现金流量表

单位:万元

项目	2019年度	2018年度	2017年度
一、经营活动产生的现金流量:			
销售商品、提供劳务收到的现金	281,906.57	235,489.52	222,055.78
收到其他与经营活动有关的现金	8,529.54	13,175.39	5,387.16
经营活动现金流入小计	290,436.11	248,664.92	227,442.94
购买商品、接受劳务支付的现金	162,596.47	148,261.27	147,597.05
支付给职工以及为职工支付的现金	47,790.66	37,743.49	33,504.33
支付的各项税费	13,741.84	15,314.60	14,756.36
支付其他与经营活动有关的现金	74,687.66	75,133.97	38,279.57
经营活动现金流出小计	298,816.63	276,453.32	234,137.31
经营活动产生的现金流量净额	-8,380.51	-27,788.41	-6,694.37
二、投资活动产生的现金流量:			
收回投资收到的现金	–	6,358.28	–
取得投资收益收到的现金	5,569.85	3,358.25	6,327.82
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	138.98	26.02	2,640.04
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	–	–	–
收到其他与投资活动有关的现金	93,889.00	423,175.28	325,708.33
投资活动现金流入小计	99,597.84	432,917.83	334,676.20
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	10,573.33	8,530.09	7,492.30
投资支付的现金	400.00	800.00	6,120.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	12,782.84	85,794.35	9,164.30
支付其他与投资活动有关的现金	70,422.40	327,592.00	292,927.76
投资活动现金流出小计	94,178.56	422,716.43	315,704.36
投资活动产生的现金流量净额	5,419.28	10,201.39	18,971.84
三、筹资活动产生的现金流量:			
吸收投资收到的现金	6,053.19	–	–
取得借款收到的现金	–	78,400.00	–
收到其他与筹资活动有关的现金	–	–	–
筹资活动现金流入小计	6,053.19	78,400.00	–
偿还债务支付的现金	3,920.00	–	–
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	15,578.50	17,141.42	5,407.06
支付其他与筹资活动有关的现金	227.00	1,341.00	–
筹资活动现金流出小计	19,725.50	18,482.42	5,407.06
筹资活动产生的现金流量净额	-13,672.31	59,917.58	-5,407.06
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	–	–	–
五、现金及现金等价物净增加额	-16,633.55	42,330.56	6,870.40
加:期初现金及现金等价物余额	57,733.13	15,402.57	8,532.17
六、期末现金及现金等价物余	41,099.59	57,733.13	15,402.57

(三)重组前模拟利润表和模拟报表编制基础

1、重组前模拟利润表

单位:万元

项目	2018年1-6月	2017年度
一、营业总收入	349,173.09	571,201.60
其中:营业收入	349,173.09	571,201.60
二、营业总成本	318,575.13	526,498.18
其中:营业成本	209,998.01	347,634.02
税金及附加	2,385.63	4,181.64
销售费用	91,735.04	150,029.48
管理费用	12,578.19	23,219.62
研发费用	725.83	242.79
财务费用	337.35	-265.15
资产减值损失	815.07	1,455.77
加:其他收益	674.15	725.80
投资收益(损失以"-"号填列)	3,203.69	5,399.38
其中:对联营企业和合营企业的投资收益		–
资产处置收益(损失以"-"号填列)	-45.09	-133.23
三、营业利润(亏损以"-"号填列)	34,430.73	50,695.37
加:营业外收入	303.22	421.72
减:营业外支出	192.94	294.48
四、利润总额	34,541.01	50,822.61
减:所得税费用	8,829.49	12,722.54
五、净利润	25,711.52	38,100.07
归属于母公司股东的净利润	24,682.75	37,585.34
少数股东损益	1,028.76	514.73
六、其他综合收益的税后净额	–	–
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	–	–
(一)以后不能重分类进损益的其他综合收益	–	–
其中:重新计量设定受益计划净负债或净资产的变动	–	–
(二)以后将重分类进损益的其他综合收益	–	–
其中:可供出售金融资产公允价值变动损益	–	–
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	–	–
七、综合收益总额	25,711.52	38,100.07
归属于母公司所有者的综合收益总额	24,682.75	37,585.34
归属于少数股东的综合收益总额	1,028.76	514.73
八、每股收益		
(一)基本每股收益(元/股)	0.655	1.00
(二)稀释每股收益(元/股)	0.655	1.00

2、模拟报表的编制基础

本备考合并财务报表根据中国证券监督管理委员会《上市公司重大资产重组管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组申请文件》的相关规定编制,除下述事项外,公司编制本备考合并财务报表时采用的会计政策符合企业会计准则的相关规定,并以持续经营为编制基础。

(1)本备考合并财务报表假设此次重大资产重组事项已于本备考合并财务报表最早期初(2017年1月1日)实施完成,即重大资产重组交易完成后的架构在2017年1月1日已经存在。

(2)本备考合并财务报表系以已经天健会计师审计的本公司2017年度财务报表及审阅的公司2018年1-6月财务报表,和已经天健会计师审计的新兴药房2017年度及2018年1-6月的财务报表为基础,按以下方法编制。

A. 购买成本

由于公司拟以发行股份及支付现金购买资产的方式完成本次重大资产重组,公司在编制本备考合并财务报表时,将重组方案确定的支付对价1,383,587,133.84元作为备考合并财务报表2017年1月1日的购买成本,并分别根据拟发行的股份总数和发行价格计算确定的支付对价598,745,299.80元及现金支付对价784,841,834.04元,调整归属于母公司所有者权益598,745,299.80元及其他应付款784,841,834.04元。

B. 新兴药房的各项资产、负债在假设购买日(2017年1月1日)的初始计量

对于按照公允价值进行后续计量的各项资产、负债,按照2017年1月1日的公允价值确定。

对于按照历史成本进行后续计量的各项资产和负债(包括新兴药房个别财务报表未予确认,但在备考合并财务报表中确认的各项资产和负债),本备考合并财务报表以本次重组交易评估基准日的评估值为基础调整确定2017年1月1日新兴药房各项可辨认资产、负债的公允价值,并以此为基础在备考合并财务报表中根据会计政策和会计估计进行后续计量。对于2017年1月1日存在而于重组交易评估基准日已不存在的资产和负债按照账面价值进行备考。

C. 商誉

本备考合并财务报表以上述购买成本扣除重组方按交易完成后享有的新兴药房于重组交易评估基准日的可辨认净资产公允价值份额后的差额1,085,911,821.17元,确认为备考合并财务报表的商誉。购买成本扣除商誉的余额与按持股比例享有的2017年1月1日新兴药房可辨认净资产公允价值份额的差额71,343,570.05元调整归属于母公司所有者权益。

D. 权益项目列示

鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的,本备考合并财务报表的所有者权益按"归属于母公司所有者权益"和"少数股东权益"列示,不再区分"股本"、"资本公积"、"其他综合收益"、"盈余公积"和"未分配利润"等明细项目。

E. 鉴于备考合并财务报表之特殊编制目的,本备考合并财务报表不包括备考合并现金流量表及备考合并股东权益变动表,并且仅列报和披露备考合并财务信息,未列报和披露母公司个别财务信息。

F. 由本次重大资产重组交易而产生的费用、税收等影响未在备考合并财务报表中反映。

G. 编制备考合并财务报表时,尚未支付的对价列报为负债项目以及权益项目。

H. 公司可能因支付股权款进行融资,与此相关的财务费用未在备考合并财务报表中反映。

三、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一)主要财务指标

项目	2019年12月31日/2019年度	2018年12月31日/2018年度	2017年12月31日/2017年度
流动比率(倍)	1.34	1.46	2.16
速动比率(倍)	0.85	0.97	1.66
资产负债率(合并)	48.68%	47.00%	33.52%
资产负债率(母公司)	47.49%	42.44%	30.50%
应收账款周转率(次/年)	15.17	14.66	16.42
存货周转率(次/年)	3.84	3.78	3.86
总资产周转率(次/年)	1.21	1.09	1.07
每股经营活动现金净流量(元/股)	2.56	1.36	0.87

注:上述各指标的具体计算公式如下:

流动比率=流动资产/流动负债;

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;

资产负债率=负债总额/资产总额;

应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额;

存货周转率=营业成本/存货平均账面余额;

总资产周转率=营业收入/平均资产总额。

每股经营活动现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末普通股股份总数。

(二)公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露(2010年修订)》(证监会公告[2010]2号)要求计算,公司最近三年净资产收益率及每股收益如下表所示:

年度	项目	加权平均净资产收益率(%)	基本每股收益(元)	稀释每股收益(元)
2019年	归属于公司普通股股东的净利润	12.72%	1.44	1.44
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股的净利润	12.58%	1.43	1.43
2018年	归属于公司普通股股东的净利润	12.42%	1.14	1.14
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股的净利润	11.38%	1.05	1.05
2017年	归属于公司普通股股东的净利润	10.23%	0.86	0.86
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股的净利润	10.08%	0.85	0.85

(三)公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》(中国证券监督管理委员会公告[2008]43号)的规定,公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示:

单位:万元

非经常性损益项目	2019年	2018年	2017年
非流动资产处置损益	-118.01	1,537.65	-125.20
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关,符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	1,237.91	1,009.28	732.77
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益,以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	11.11	–	–
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-88.46	282.05	81.56
其他符合非经常性损益定义的损益项目	75.00	1,394.29	–
非经常性损益合计	1,117.56	4,223.27	689.13
减:所得税影响额	377.87	647.06	198.05
扣除所得税影响后的非经常性损益	739.69	3,576.21	491.08
其中:归属于母公司所有者的非经常性损益	626.90	3,486.00	462.32
归属于少数股东的非经常性损益	112.79	90.21	28.76

2018年,公司非经常性损益为4,223.27万元,主要原因为处置长期股权投资——湖南峰高实业投资有限公司产生的投资收益为1,644.49万元。另外,当年公司完成重大资产重组,于2018年8月31日将石家庄新兴药房连锁有限公司纳入到合并报表范围,产生购买日之前持有的4.69%股权按照公允价值重新计量产生的利得1,394.29万元。

报告期内,发行人归属于母公司所有者的非经常性损益金额分别为462.32万元、3,486.00万元和626.90万元,占发行人归属于母公司所有者净利润的比重分别为1.47%、8.37%和1.15%,不会对发行人盈利能力产生较大不确定性影响。

第四章 管理层讨论与分析

一、财务状况分析

(一)资产结构与资产质量分析

报告期各期末,公司资产结构情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动资产	498,605.54	54.34%	424,183.09	53.91%	335,653.51	70.18%
非流动资产	418,922.27	45.66%	362,631.17	46.09%	142,602.45	29.82%
总资产	917,527.81	100%	786,814.26	100%	478,255.95	100%

2017年至2019年各期末,公司流动资产分别为335,653.51万元、424,183.09万元和498,605.54万元,占资产总额的比重分别为70.18%、53.91%及54.34%,流动资产规模呈上升趋势,资产比重在2018年、2019年有所下降,主要系因2018年公司非同一控制下重大资产重组形成较大商誉,导致流动资产占比整体有所下降。

公司资产的具体项目情况如下:

1、流动资产

报告期各期末,公司流动资产具体项目情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
货币资金	142,448.69	28.57%	129,693.61	30.57%	78,753.69	23.46%
交易性金融资产	19,323.00	3.88%	–	–	–	–
应收票据	–	–	–	–	178.17	0.05%
应收账款	75,023.53	15.05%	60,470.62	14.26%	33,859.83	10.09%
应收款项融资	74.78	0.01%	–	–	–	–
预付款项	19,886.01	3.99%	20,272.99	4.78%	21,147.03	6.30%
其他应收款	19,879.80	3.99%	18,226.39	4.30%	13,785.55	4.11%
存货	182,060.16	36.51%	144,048.32	33.96%	76,416.03	22.77%
持有待售资产	–	–	–	–	3,484.23	1.04%
其他流动资产	39,909.56	8.00%	51,471.15	12.13%	108,028.98	32.18%
流动资产合计	498,605.54	100.00%	424,183.09	100.00%	335,653.51	100.00%

(1)货币资金

2017年至2019年各期末,发行人货币资金余额分别为78,753.69万元、129,693.61万元和142,448.69万元,占公司流动资产的比重分别为23.46%、30.57%和28.57%。2017年至2019年末,公司货币资金呈逐年上升趋势,主要系公司经营规模扩大及2018年末、2019年末购买的理财产品收回增多引致暂时闲置的现金增加所致。

(2)应收账款

2017年至2019年各期末,发行人应收账款价值分别为33,859.83万元、60,470.62万元和75,023.53万元,占公司流动资产的比重分别为10.09%、14.26%和15.05%,报告期内公司应收账款占流动资产的比例上升主要原因系并购及新开门店营收规模不断上升,相应的应收医保结算款项增加导致。

a、应收账款质量分析

报告期内,发行人应收账款账面余额及坏账准备计提情况如下:

单位:万元

类别	账面余额		坏账准备	
	金额	比例(%)	金额	计提比例(%)
2019.12.31				
单项金额重大并单项计提坏账准备	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备	75,608.54	100.00	585.01	0.77
单项金额不重大但单项计提坏账准备	–	–	–	–
合计	75,608.54	100.00	585.01	0.77
2018.12.31				
单项金额重大并单项计提坏账准备	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备	60,900.84	100.00	430.22	0.71
单项金额不重大但单项计提坏账准备	–	–	–	–
合计	60,900.84	100.00	430.22	0.71
2017.12.31				
单项金额重大并单项计提坏账准备	–	–	–	–
按信用风险特征组合计提坏账准备	34,138.90	100.00	279.07	0.82
单项金额不重大但单项计提坏账准备	–	–	–	–
合计	34,138.90	100.00	279.07	0.82

截至2019年12月31日,发行人应收账款坏账准备计提金额为585.01万元,坏账准备的综合计提比例为0.77%。

发行人充分考虑了应收账款的性质和可收回性,按照应收账款坏账准备会计政策的规定在报告期内对存在坏账风险的应收账款足额计提了相应的坏账准备,符合稳健性、谨慎性原则。

b、应收账款账龄分析

报告期内,发行人按账龄分析法计提坏账准备的应收账款情况如下:

单位:万元,%

账龄	2019年12月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备	余额	占比	坏账准备
一年以内	11,553.89	99.61	577.69	8,521.23	99.57	426.06	5,568.14	99.91	278.41
一至二年	21.33	0.18	2.13	33.04	0.39	3.30	3.56	0.06	0.36
二至三年	20.94	0.18	4.19	2.94	0.03	0.59	1.10	0.02	0.22
三至四年	2.02	0.02	0.61	0.78	0.01	0.23	0.30	0.01	0.09
四至五年	0.66	0.01	0.33	0.06	0.00	0.03	–	–	–
五年以上	0.06	0.00	0.06	–	–	–	–	–	–
合计	11,598.90	100.00	585.01	8,558.05	100.00	430.22	5,573.10	100.00	279.07

报告期内,公司按账龄分析法计提坏账准备的应收账款主要针对除医保类以外的批发类客户。从账龄分布情况看,公司对上述客户应收账款的账龄主要在1年以内,占比分别为99.91%、99.57%和99.61%。公司赊销类客户主要为国内大型医药商业批发公司及其他连锁药店、诊所等,发生坏账的可能性较小。

c、其他方法分析

单位:万元

账龄	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	余额	坏账准备	余额	坏账准备	余额	坏账准备
账龄在1年以内的应收医保款	64,009.64	–	52,342.79	–	28,565.81	–
小计	64,009.64	–	52,342.79	–	28,565.81	–

其他分析法主要为应收各地医保结算中心款项,目前均为一年以内。鉴于医保结算中心拥有良好的商业信誉,款项回款良好,因此,未计提坏账准备。

(3)预付款项

2017年至2019年各期末,发行人预付款项余额分别为21,147.03万元、20,272.99万元和19,886.01万元,占发行人流动资产的比重分别为6.30%、4.78%和3.99%。2017年末,公司预付账款余额占比较高主要原因系期末公司预付货款较多所致,主要预付款项单位为东阿阿胶股份有限公司。

(4)其他应收款

2017年至2019年各期末,公司其他应收款账面价值分别为13,785.55万元、18,226.39万元和19,879.80万元,占公司流动资产的比重分别为4.11%、4.30%和3.99%,主要内容为门店备用金、医保预留金及其他保证金等。报告期内,其他应收款持续增长主要原因系门店扩张导致门店备用金、医保预留金及其他押金增加。公司根据其他应收款项的性质分别按照账龄及余额百分比法计提坏账准备,具体情况如下:

单位:万元

款项性质	2019-12-31		2018-12-31		2017-12-31	
	金额	坏账准备	金额	坏账准备	金额	坏账准备
门店备用金	1,297.40	–	1,222.42	–	831.40	–
医保预留金	8,909.19	–	7,907.17	–	5,416.23	–
除门店备用金以外的其他各类备用金及押金	8,095.77	404.79	7,191.11	359.56	5,008.08	250.40
应收利息	–	–	359.62	–	1,561.79	–
其他	2,255.79	273.55	2,099.74	194.12	1,314.93	96.46
合计	20,558.15	678.34	18,780.06	553.67	14,132.42	346.87

(5)存货

2017年至2019年各期末,公司存货账面价值分别为76,416.03万元、144,048.32万元和182,060.16万元,占公司流动资产的比重分别为4.11%、4.30%和3.99%。公司存货规模呈整体上升趋势,且2018年以来上升幅度较大,主要与公司2018年以来新开及并购门店数量增速加快,整体运营规模快速扩大有关。报告期内,公司净增门店分别为524家、1,552家及1,141家。

报告期内,公司存货余额构成情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
库存商品	181,755.08	99.53%	143,852.57	99.57%	76,181.00	99.35%
低值易耗品	859.05	0.47%	625.74	0.47%	495.88	0.65%
合计	182,614.12	100.00%	144,478.30	100.00%	76,676.88	100.00%

报告期各期末,公司存货主要包括库存商品和低值易耗品,其中库存商品占存货比重分别为99.35%、99.57%和99.53%,整体构成较为稳定。

报告期内,公司存货跌价准备情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
库存商品	553.96	429.98	260.85
低值易耗品	–	–	–
合计	553.96	429.98	260.85

2017年至2019年各期末,公司根据商品有效期计提减值,存货跌价准备金额分别为260.85万元、429.98万元和553.96万元,占库存商品原值的比重分别为0.34%、0.30%和0.30%,坏账准备计提比例保持稳定。

公司充分考虑了存货的性质和可变现净值,按照存货跌价准备会计政策的规定在报告期内对存在减值迹象的存货足额计提了相应的存货跌价准备,符合稳健性、谨慎性原则。

(6)其他流动资产

报告期内,公司其他流动资产主要为公司利用闲置资金购买的定期存款、待摊房租等。2017年至2019年各期末,公司其他流动资产余额分别为108,028.98万元、51,471.15万元和39,909.56万元,占流动资产的比例分别为32.18%、12.13%和8.00%,呈整体下降趋势,主要系因公司近年来扩张速度较快,用于短期理财方面的资金整体有所减少所致。2019年12月31日,发行人其他流动资产余额减少主要原因系银行理财产品重分类至交易性金融资产所致。

2、非流动资产

报告期各期末,公司非流动资产结构情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
可供出售金融资产	–	–	197.45	0.05%	6,165.00	4.32%
其他非流动金融资产	146.00	0.03%	–	–	–	–
长期股权投资	2,933.38	0.70%	2,757.99	0.76%	–	–
固定资产	44,353.72	10.59%	39,687.01	10.94%	31,382.84	22.01%
在建工程	8,441.55	2.02%	1,971.04	0.54%	137.70	0.10%
无形资产	34,576.92	8.25%	22,904.20	6.32%	15,140.76	10.62%
开发支出	932.88	0.22%	2,171.31	0.60%	3,442.26	2.41%
商誉	304,491.21	72.68%	273,280.29	75.36%	69,412.97	48.68%
长期待摊费用	19,763.84	4.72%	14,962.30	4.13%	10,908.42	7.65%
递延所得税资产	2,061.35	0.49%	935.82	0.26%	444.97	0.31%
其他非流动资产	1,221.42	0.29%	3,763.75	1.04%	5,567.51	3.90%
非流动资产合计	418,922.27	100.00%	362,631.17	100.00%	142,602.45	100.00%

(1)固定资产

2017年至2019年各期末,公司固定资产账面价值余额分别为31,382.84万元、39,687.01万元和44,353.72万元,占非流动资产的比例分别为22.01%、10.94%和10.59%。2018年末,公司固定资产账面价值金额升高主要原因系并购和新设门店所致;占比下降的原因主要系因由于2018年公司收购新兴药房产生的商誉较大,因此固定资产占非流动资产比例下降。

报告期内,公司固定资产在资产负债表日,若有迹象表明固定资产发生减值的,按照账面价值与可收回金额的差额计提相应的减值准备。

(2)在建工程

2017年至2019年各期末,公司在建工程余额分别为137.7万元、1,971.04万元和8,441.55万元,占非流动资产的比例分别为0.10%、0.54%和2.02%。2017年末,在建工程余额较少主要原因系公司处置子公司湖南峰高实业投资有限公司,账面上在建工程转入持有待售资产公司,导致在建工程占比较低;2018年末,在建工程余额增加主要原因系益丰医药产业基地在建项目投入增加所致;2019年末,在建工程余额增加主要由于益丰医药产业园及江苏物流产业园在建项目投入增加导致。报告期内,公司在建工程不存在减值迹象,未计提减值准备。

(3)无形资产

2017年至2019年各期末,公司无形资产余额分别为15,140.76万元、22,904.20万元和34,576.92万元,占非流动资产的比例分别为10.62%、6.32%和8.25%。2018年,公司无形资产同比上升51.28%,主要是O2O健康云服务平台建设项目研发资本化转入无形资产以及合并新兴药房无形资产所致。报告期内,研发投入主要系O2O健康云服务平台建设项目的研发投入,O2O健康云服务平台建设项目系以公司的会员客户为核心,满足会员的在线健康咨询、轻问诊、慢病管理、病友交流等方面的需求。同时,通过对会员交易全过程的相关数据分析建立大数据体系,对会员进行精准服务,指导其从用药、养生、生活习惯等多方面进行健康管理,提高会员的在线体验。截至2018年12月31日,该系统共计研发投入36,218,662.04元,在2018年该系统部分完成并投入使用后资本化转入无形资产。2019年末,公司无形资产上升主要原因系公司取得上海和江西两块土地使用权以及研发资本化转入无形资产所致。

报告期内,发行人各期末的无形资产构成情况如下:

单位:万元

账面价值	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
土地使用权	25,019.96	72.36%	17,284.77	75.47%	13,468.37	88.95%
软件	9,008.96	26.05%	5,234.56	22.85%	1,629.20	10.76%
商标权	37.68	0.11%	32.33	0.14%	43.19	0.29%
药品经营许可资质	510.32	1.48%	352.54	1.54%	–	–
合计	34,576.92	100.00%	22,904.20	100.00%	15,140.76	100.00%

报告期内,公司无形资产无减值迹象。

(4)商誉

2017年至2019年各期末,公司商誉余额分别为69,412.97万元、273,280.29万元和304,491.21万元,占非流动资产的比例分别为48.68%、75.36%和72.68%。2018年末,公司商誉余额大幅升高的主要原因系并购石家庄新兴药房等一系列门店所致。

截至2019年12月31日,公司商誉账面原值及减值准备情况如下::

a、商誉账面原值

单位:万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		企业合并形成的	处置	
石家庄新兴药房连锁有限公司	106,713.33	–	–	106,713.33
无锡九州医药连锁有限公司及无锡市九州大药房有限公司	15,810.00	–	–	15,810.00
上海益丰上虹大药房有限公司	12,549.50	–	–	12,549.50
江苏市民大药房连锁有限公司	12,507.90	–	–	12,507.90
江西天顺大药房医药连锁有限公司	3,900.00	–	–	3,900.00
泰州市博爱大药房连锁有限公司	3,136.58	–	-227.50	2,909.08
如东益丰大药房连锁有限公司	2,405.85	–	–	2,405.85
欣百康药房21家门店资产	5,500.00	–	–	5,500.00
浏阳市天顺大药房连锁有限公司所属43家门店资产	3,476.14	–	–	3,476.14
衡阳济世堂大众健康大药房有限公司所属10家门店资产	3,000.00	–	–	3,000.00
祁东县国大健康大药房有限公司所属11家门店资产	1,435.16	–	–	1,435.16
荆州沙市区心连心大药房10家门店资产	850.60	–	–	850.60
长沙市芙蓉区庆元堂大药房13家门店资产	1,125.28	–	–	1,125.28
湖北中杰医药连锁有限公司所属12家门店资产	798.00	–	-55.00	743.00
南县世纪康药房3家门店资产	250.00	–	–	250.00
武汉隆泰大药房有限公司	6,521.67	–	–	6,521.67
韶关市乡亲大药房医药连锁有限公司	9,881.16	–	–	9,881.16
荆州市广生堂医药连锁有限公司	3,041.07	–	–	3,041.07
广东益丰益荔康信大药房连锁有限公司及广州康信大药房连锁有限公司	6,696.62	–	–	6,696.62
宁乡九芝堂门店资产收购	2,739.00	–	–	2,739.00
双峰永霁堂门店资产收购	366.00	–	–	366.00
利川同安门店资产收购	1,880.00	–	–	1,880.00
孝感天盛门店资产收购	1,238.00	–	–	1,238.00
广福堂门店资产收购	2,572.25	–	–	2,572.25
武汉厚德堂门店资产收购	1,382.61	–	–	1,382.61
上海杨浦益丰大药房有限公司	5,177.27	–	–	5,177.27
上海普陀益丰大药房有限公司	1,519.94	–	–	1,519.94
苏州市粤海大药房有限公司	7,240.96	–	–	7,240.96
五洲大药房门店资产收购	2,391.41	–	–	2,391.41
上海益丰布衣大药房有限公司	2,459.23	–	–	2,459.23
荆州普康大药房医药连锁有限公司	3,347.71	–	–	3,347.71
南通中至臣大药房门店资产收购	1,946.34	–	–	1,946.34
宿迁大盛医药门店资产收购	798.81	–	–	798.81
灌云康盛大药房门店资产收购	1,218.25	–	–	1,218.25
宿迁玖玖药品超市门店资产收购	4,610.99	–	–	4,610.99
宿迁佳和医药门店资产收购	3,979.99	–	–	3,979.99
开心大药房门店资产收购	2,446.66	–	–	2,446.66
江西采森门店资产收购	2,156.90	–	–	2,156.90
武安市康健大药房连锁有限公司	3,470.96	–	–	3,470.96
邢台市一泽大药房门店资产收购	710.08	–	–	710.08
阳光本草大药房门店资产收购	533.78	–	–	533.78
沧州市一合堂药房门店资产收购	143.11	–	–	143.11
石家庄慈皓大药房门店资产收购	137.11	–	–	137.11
康益德门店资产收购	129.74	–	–	129.74
石家庄中京大药房门店资产收购	85.49	–	–	85.49
唐山裕祥园店门店资产收购	56.45	–	–	56.45
济世康大药房门店资产收购	54.67	–	–	54.67
三河市鹤仁堂药品零售连锁有限公司	2,904.99	–	–	2,904.99
华北维世康大药房连锁有限公司	378.49	–	–	378.49
华威大药房门店资产收购	55.70	–	–	55.70
衡水宏达恒康大药房有限公司	3,755.78	–	–	3,755.78
邯郸市德一堂药店连锁有限公司	2,916.33	–	–	2,916.33
河北康乐堂大药房有限公司	76.44	–	–	76.44
衡水众康为民药房有限公司	9,029.96	–	–	9,029.96
江苏健康人大药房连锁有限公司	–	6,051.85	–	6,051.85
盱眙百草堂医药连锁有限公司	–	5,152.38	–	5,152.38
淮安市济生医药连锁有限公司	–	3,946.65	–	3,946.65
上海益丰隆顺堂大药房有限公司	–	2,633.03	–	2,633.03
南京益丰连锁大药房有限公司	–	2,959.97	–	2,959.97
岳阳益丰大药房有限公司		966.76		966.76
湖北益丰济阳堂大药房连锁有限公司		1,105.67		1,105.67
泗洪县时代医药连锁有限公司		3,739.07		3,739.07
武汉益丰爱尔康大药房有限公司		3,093.03		3,093.03
岳阳华容益康大药房门店资产		830.00		830.00
长沙市泰来森森堂门店资产		1,015.00		1,015.00
合计	273,510.25	31,493.42	-282.50	304,721.17

b、商誉减值准备

单位:万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	期初余额	本期增加	本期减少	期末余额
		计提	处置	
韶关市乡亲大药房医药连锁有限公司	229.96	–	–	229.96
合计	229.96	–	–	229.96

公司在每年年末进行商誉减值测试,对于因企业合并形成的商誉的账面价值,自购买日起按照各资产组或者资产组组合的公允价值占相关资产组或者资产组组合公允价值总额的比例分摊至相关的资产组。在对包含商誉的相关资产组或者资产组组合进行减值测试时,如与商誉相关的资产组或者资产组组合存在减值迹象的,先对不包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,计算可收回金额,并与相关账面价值相比较,确认相应的减值损失。再对包含商誉的资产组或者资产组组合进行减值测试,比较这些相关资产组或者资产组组合的账面价值(包括所分摊的商誉的账面价值部分)与其可收回金额,如相关资产组或者资产组组合的可收回金额低于其账面价值的,以分摊的商誉账面价值为限确认商誉减值损失。

2018年,收购标的石家庄新兴药房连锁有限公司股东与公司签订《业绩承诺补偿协议》及补充协议,承诺新兴药房2018年、2019年、2020年扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别不低于6,500.00万元、8,450.00万元以及9,950.00万元。2018年,石家庄新兴药房经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润为6,391.13万元,低于承诺数108.87万元,完成业绩承诺98.33%,2018年业绩承诺完成比例较高;新兴药房2019年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润9,343.41万元,超过承诺数893.41万元,完成2019年度业绩承诺。

(5)长期待摊费用

2017年至2019年各期末,公司长期待摊费用分别为10,908.42万元、14,962.30万元和19,763.84万元,占非流动资产的比例分别为7.65%、4.13%和4.72%。2018年,公司长期待摊费用同比上升37.16%,主要原因为公司并购及新设门店导致装修费增多。

(二)负债结构与负债质量分析

报告期各期末,公司负债总体结构情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
流动负债	372,502.49	83.40%	289,846.12	78.37%	155,755.66	97.17%
非流动负债	74,127.39	16.60%	79,984.23	21.63%	4,535.27	2.83%
总负债	446,629.88	100.00%	369,830.35	100.00%	160,290.93	100.00%

2017年至2019年各期末,公司流动负债占总负债比重分别为97.17%、78.37%和83.40%。

2018年,公司总负债同比上升130.72%,公司总负债增多,一方面因为公司2018年新开及并购门店后采购规模扩大,应付货款和预收货款增加,从而导致流动负债增加;另一方面,因并购石家庄新兴药房而新增的银行并购贷款增加导致非流动负债大幅增加;公司负债结构改变的主要原因是长期借款增加幅度远大于应付货款和预收货款增幅,因此,流动负债占比相对下降。

1、流动负债

报告期各期末,公司流动负债具体项目情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
短期借款	2,930.00	0.79%	500.00	0.17%	–	–
应付票据	221,099.00	59.36%	155,388.18	53.61%	92,022.26	59.08%
应付账款	80,788.24	21.69%	64,621.22	22.30%	31,868.39	20.46%
预收款项	3,632.87	0.98%	2,848.22	0.98%	1,132.06	0.73%
应付职工薪酬	20,887.94	5.61%	16,149.28	5.57%	10,597.52	6.80%
应交税费	12,334.39	3.31%	17,310.32	5.97%	5,773.51	3.71%
其他应付款	24,940.16	6.70%	29,108.90	10.04%	14,323.33	9.20%
持有待售负债	–	–	–	–	38.59	0.02%
一年内到期的非流动负债	5,880.00	1.58%	3,920.00	1.35%	–	–
流动负债合计	372,502.49	100.00%	289,846.12	100.00%	155,755.66	100.00%

(1)应付票据

2017年至2019年各期末,公司应付票据余额分别为92,022.26万元、155,388.18万元和221,099.00万元,占公司流动负债的比重分别为59.08%、53.61%和59.36%,公司应付票据持续增长原因系公司整体业务规模增长、新开及并购门店后采购规模扩大,应付货款增加所致。

(2)应付账款

2017年至2019年各期末,公司应付账款余额分别为31,868.39万元、64,621.22万元和80,788.24万元,占公司流动负债的比重分别为20.46%、22.30%和21.69%。

报告期内,发行人的应付账款均为采购货款。由于公司自身业务的增长及新开、并购门店带来的增量规模上升,相应的采购规模扩大,应付货款增加,公司应付账款余额亦逐年上升。

(3)应付职工薪酬

2017年至2019年各期末,公司应付职工薪酬分别10,597.52万元、16,149.28万元和20,887.94万元,占公司流动负债的比重分别为6.80%、5.57%和5.61%。报告期内,公司应付职工薪酬不断增加主要原因系公司规模扩大,员工人数及薪酬增加所致。

(4)其他应付款

2017年至2019年各期末,公司其他应付款余额分别14,323.33万元、29,108.90万元和24,940.16万元,占公司流动负债的比重分别为9.20%、10.04%和6.70%。公司其他应付款主要包括应付利息、应付股利、押金、质保金及保证金、工程及设备款、股权转让款及门店收购款等。2018年度,公司其他应付款同比上升主要是按协议进度需支付收购款增加所致。2019年12月31日,公司其他应付款余额较少主要原因系2019年度已逐步将2018年下半年收购门店款项结算。

2、非流动负债

报告期各期末,公司非流动负债具体项目情况如下:

单位:万元

项目	2019年12月31日		2018年12月31日		2017年12月31日	
	金额	比重	金额	比重	金额	比重
长期借款	68,715.49	92.70%	74,480.00	93.12%	–	–
递延收益	5,143.04	6.94%	5,197.71	6.50%	4,535.27	100.00%
递延所得税负债	268.86	0.36%	306.52	0.38%	–	–
非流动负债合计	74,127.39	100.00%	79,984.23	100.00%	4,535.27	100.00%

(1)长期借款

2018年末和2019年末,公司长期借款余额分别为74,480.00万元和68,715.49万元,分别占公司非流动负债的比重分别为93.12%和92.70%,主要原因为收购石家庄新兴药房而新增的银行并购贷款所致。

(2)递延收益

2017年至2019年各期末,公司递延收益余额分别为4,535.27万元、5,197.71万元和5,143.04万元,公司的递延收益主要为政府补助及融资租赁。

(三)偿债能力分析

1、发行人偿债能力指标

报告期各期末,公司偿债能力主要财务指标如下:

财务指标	2019年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
流动比率(倍)	1.34	1.46	2.16
速动比率(倍)	0.85	0.97	1.66
资产负债率(母公司报表)	47.49%	42.44%	30.50%
资产负债率(合并报表)	48.68%	47.00%	33.52%

注:流动比率=流动资产/流动负债;

速动比率=(流动资产-存货)/流动负债;

资产负债率(母公司口径)=母公司总负债/母公司总资产;

资产负债率(合并口径)=总负债/总资产;

2017年至2019年各期末,公司流动比率分别为2.16、1.46和1.34,速动比率分别为1.66、0.97和0.85,维持在较高水平;公司资产负债率分别为33.52%、47.00%及48.68%,整体负债水平较低,偿债能力较强。2018年末及2019年末,公司流动比率、速动比率较2017年末有所下降,主要原因为公司于2015年完成首次公开发行票、2016年完成非公开发行股票,募集资金相对较多,所以2017年对应的指标相对较高。2018年末、2019年末,公司资产负债率较2017年末升高,主要原因为公司为并购和新设门店,银行长期借款大幅增加。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司	2019年12月31日			2018年12月31日			2017年12月31日		
	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)%	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)%	流动比率	速动比率	资产负债率(合并)%
大参林	1.37	0.93	54.75	1.18	0.62	52.78	1.35	0.78	51.87
老百姓	0.95	0.57	60.30	0.87	0.53	60.29	1.50	1.00	53.71
一心堂	1.98	1.27	42.28	1.53	0.97	44.95	1.89	1.28	48.31
平均	1.43	0.92	52.44	1.19	0.71	52.67	1.58	1.02	51.30
益丰药房	1.34	0.85	48.68	1.46	0.97	47.00	2.16	1.66	33.52

2017年末及2018年末,公司流动比率和速动比率均高于同行业平均水平,具有较高的短期偿债能力。流动比率和速动比率均有较大降幅,主要原因系公司于2015年完成首次公开发行股票、2016年完成非公开发行股票,募集资金相对较多,且2017年以后公司扩张规模加速,资金需求上升,导致短期偿债能力有所下降。

报告期各期末,公司合并资产负债率水平低于同行业可比公司,系公司长短期债务融资较少所致。

(四)资产周转能力指标分析

1、公司资产周转能力指标分析

报告期内,公司资产周转能力有关财务指标如下:

财务指标	2019年度	2018年度	2017年度
应收账款周转率(次/年)	15.17	14.66	16.42
存货周转率(次/年)	3.84	3.78	3.86
总资产周转率(次/年)	1.21	1.09	1.07

注:应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额;

存货周转率=营业成本/存货平均账面余额;

总资产周转率=营业收入/平均资产总额

报告期内,公司应收账款周转率分别为16.42次、14.66次和15.17次,整体呈现平稳的趋势。

报告期内,公司存货周转率分别为3.86次、3.78次和3.84次,整体呈现平稳状态,存货周转水平较高。

报告期内,公司总资产周转率分别为1.07次、1.09次和1.21次,呈平稳趋势,资产周转水平较高。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

公司	2019年度			2018年度			2017年度		
	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率	应收账款周转率	存货周转率	总资产周转率
大参林	35.23	3.42	1.47	33.84	2.87	1.43	32.74	2.93	1.58
老百姓	11.59	4.19	1.27	10.89	4.06	1.27	10.90	3.87	1.29
一心堂	18.56	3.30	1.37	15.25	3.13	1.27	15.48	3.02	1.18
平均	21.79	3.64	1.37	19.99	3.35	1.32	19.71	3.28	1.35
益丰药房	15.17	3.84	1.21	14.66	3.78	1.09	16.42	3.86	1.07

(下转B7版)