

证券代码：603233

证券简称：大参林

公告编号：2020-015



大参林dashenlin

大参林医药集团股份有限公司

DaShenLin Pharmaceutical Group Co., Ltd.

(广东省广州市荔湾区龙溪大道 410 号、410-1 号)

公开发行可转换公司债券预案

二〇二〇年三月

声明

1、公司及董事会全体成员保证预案内容真实、准确、完整，并确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

2、本次公开发行可转换公司债券后，公司经营与收益的变化，由公司自行负责；因本次公开发行可转换公司债券引致的投资风险，由投资者自行负责。

3、本预案是公司董事会对本次公开发行可转换公司债券的说明，任何与之相反的声明均属不实陈述。

4、投资者如有任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、专业会计师或其他专业顾问。

5、本预案所述事项并不代表审批机关对于本次公开发行可转换公司债券相关事项的实质性判断、确认、批准或核准。本预案所述本次公开发行可转换公司债券相关事项的生效和完成尚待取得有关审批机关的批准或核准。

重要内容提示

本次公开发行债券方式：公开发行总额不超过140,500.00万元A股可转换公司债券。

关联方是否参与本次公开发行：本次发行的可转换公司债券给予原A股股东优先配售权。具体优先配售数量提请股东大会授权董事会在发行前根据市场情况确定，并在本次发行的可转换公司债券的发行公告中予以披露。

一、本次发行符合《上市公司证券发行管理办法》公开发行证券条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》（以下简称“《公司法》”）、《中华人民共和国证券法》（以下简称“《证券法》”）及中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）《上市公司证券发行管理办法》等法律法规及规范性文件的规定，大参林医药集团股份有限公司（以下简称“公司”、“本公司”或“大参林”）董事会对公司的实际情况逐项自查，认为公司各项条件符合现行法律法规和规范性文件中关于公开发行可转换公司债券的有关规定，公司具备公开发行可转换公司债券的资格和条件。

二、本次发行概况

（一）本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换公司A股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的A股股票将在上海证券交易所上市。

（二）发行规模

根据相关法律法规的规定并结合公司财务状况和投资计划，本次拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币140,500.00万元（含140,500.00万元），具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

（三）票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币100元。

（四）债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起6年。

（五）债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利率水平，提请公司股东大会授权董事会在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

（六）付息的期限和方式

1、年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：可转换公司债券的当年票面利率。

2、付息方式

（1）本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

（2）付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

（3）付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

（4）可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人自行承担。

（七）转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日起满六个月后的第一个交易日始，至可转换公司债券到期日止。

（八）转股股数确定方式

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量=可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额/申请转股当日有效的转股价格，并以去尾法取一股的整数倍。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

（九）转股价格的确定及其调整

1、初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格不低于募集说明书公告日前20个交易日公司A股股票交易均价（若在该20个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前1个交易日公司A股股票交易均价，具体初始转股价格由股东大会授权公司董事会在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

前20个交易日公司股票交易均价=前20个交易日公司股票交易总额/该20个交易日公司股票交易总量；前1个交易日公司股票交易均价=前1个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

2、转股价格的调整

在本次发行之后，若公司发生派送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送红股或转增股本： $P_1 = P_0 \div (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) \div (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) \div (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价； P_0 为调整前转股价； n 为派送红股或转增股本率； A 为增发新股价或配股价； k 为增发新股或配股率； D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）指定的上市公司信息披露媒体上刊登转股价格调整的公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，本公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

（十）转股价格向下修正

1、修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于本次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日均价之间的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

2、修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司须在中国证监会指定的信息披露报刊及互联网网站上刊登股东大会决议公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申

请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

（十一）赎回条款

1、到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后5个交易日内，公司将赎回全部未转股的可转换公司债券，具体赎回价格由股东大会授权董事会根据发行时市场情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

2、有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司董事会有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

（1）在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司A股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的130%（含130%）；

（2）当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足3,000万元时。

当期应计利息的计算公式为：

$$IA=B \times i \times t \div 365$$

其中：IA为当期应计利息；B为本次发行的可转换公司债券持有人持有的将被赎回的可转换公司债券票面总金额；i为可转换公司债券当年票面利率；t为计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述30个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（十二）回售条款

1、有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的70%时，可转换公司债券持有人有权

将其持有的可转换公司债券全部或部分按面值加上当期应计利息的价格回售给公司。若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续30个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不能再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

2、附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化根据中国证监会的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

上述当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；**B**：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；**i**：指可转换公司债券当年票面利率；**t**：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

（十三）转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司A股股票享有与原A股股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均享有当期股利，享有同等权益。

（十四）发行方式及发行对象

本次可转换公司债券的具体发行方式由公司股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）协商确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

（十五）向原A股股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售，原股东有权放弃配售权。向原股东优先配售的具体比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露。原A股股东优先配售之外和原A股股东放弃优先配售后部分采用网下对机构投资者发售和通过上海证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式由股东大会授权董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

（十六）债券持有人及债券持有人会议有关条款

在本期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）公司拟变更可转换公司债券募集说明书的约定；
- （2）拟修改本期可转换公司债券持有人会议规则；
- （3）公司不能按期支付本期可转换公司债券本息；
- （4）公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- （5）担保人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- （6）公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动；
- （7）公司提出债务重组方案；
- （8）公司董事会、单独或者合计持有本期可转换公司债券未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；
- （9）发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- （10）根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，

应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

公司将在本次发行的可转换公司债券募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

（十七）本次募集资金的用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过140,500.00万元（含140,500.00万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	医药零售门店建设项目	83,640.00	40,590.00
2	老店升级改造项目	6,000.00	6,000.00
3	新零售及企业数字化升级项目	12,000.00	12,000.00
4	南宁大参林中心项目	30,000.00	25,668.00
5	汕头大参林医药产业基地项目（粤东运营中心）	22,000.00	17,340.00
6	南昌大参林产业基地项目（一期）	16,000.00	14,366.00
7	茂名大参林生产基地立库项目	4,500.00	4,500.00
8	补充流动资金	20,036.00	20,036.00
合计		194,176.00	140,500.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

（十八）担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

（十九）募集资金存管

公司已经制定《募集资金管理制度》。本次发行的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

（二十）本次发行方案的有效期

公司本次公开发行可转换公司债券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。

本次发行可转换公司债券发行方案尚须提交公司股东大会审议，并经中国证

监会核准后方可实施。

三、财务会计信息和管理层讨论与分析

(一) 公司最近三年及一期的资产负债表、利润表和现金流量表

1、合并资产负债表

单位：元

资产	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：	-			
货币资金	1,677,090,965.81	1,329,007,786.36	1,081,501,490.47	668,447,785.41
交易性金融资产	912,407,155.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	2,762,080.00	5,372,100.00	-	-
应收账款	293,636,717.01	276,957,395.62	246,564,047.71	206,813,032.95
预付款项	15,778,176.50	130,512,151.14	79,977,122.57	33,450,044.22
其他应收款	212,397,220.11	187,135,846.23	167,300,959.00	116,943,273.29
其中：应收利息	3,625,643.82	132,602.74	6,546,369.87	-
应收股利	-	-	-	-
存货	1,979,149,799.23	1,886,012,271.11	1,716,586,792.05	1,304,759,216.79
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	2,413,792.56
其他流动资产	100,634,506.66	210,159,142.53	762,950,989.05	71,538,222.79
流动资产合计	5,193,856,620.32	4,025,156,692.99	4,054,881,400.85	2,404,365,368.01
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	138,722,155.00	89,896,923.00	58,396,923.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	6,268,019.37	5,165,848.67	4,413,514.98	-
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	881,939,272.15	841,413,365.07	710,337,246.02	375,659,064.50
在建工程	154,699,113.19	141,770,073.51	91,219,837.26	249,497,372.18
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	260,489,775.34	268,834,148.11	114,120,507.31	67,102,441.58
开发支出	19,449,429.59	18,794,194.69	-	-
商誉	782,939,249.36	534,047,561.81	161,799,155.86	125,799,155.86
长期待摊费用	442,580,241.64	443,324,681.63	350,497,167.02	257,218,384.51
递延所得税资产	23,659,162.98	23,000,976.21	16,611,096.74	2,431,565.35
其他非流动资产	143,736,405.53	96,793,037.11	228,987,185.04	39,658,466.55
非流动资产合计	2,715,760,669.15	2,511,866,041.81	1,767,882,633.23	1,175,763,373.53

资产	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
资产总计	7,909,617,289.47	6,537,022,734.80	5,822,764,034.08	3,580,128,741.54

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：				
短期借款	170,000,000.00	326,019,586.68	486,379,150.79	351,577,300.62
应付票据	1,573,853,919.82	1,665,114,505.29	1,215,718,642.03	747,785,715.39
应付账款	1,225,271,893.64	884,468,869.44	901,206,300.61	751,785,994.80
预收款项	23,388,650.89	17,678,563.05	10,397,930.24	6,235,674.47
应付职工薪酬	123,463,283.80	211,593,163.84	173,917,183.31	139,617,196.08
应交税费	122,151,030.16	121,543,986.87	90,273,100.80	86,831,084.76
其他应付款	222,524,631.54	182,334,178.50	90,641,316.56	81,261,207.42
其中：应付利息	1,561,279.67	1,794,687.85	552,907.92	530,764.34
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	5,361,540.00	5,361,540.00	28,800,000.00	28,800,000.00
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,466,014,949.85	3,414,114,393.67	2,997,333,624.34	2,193,894,173.54
非流动负债：				
长期借款	16,084,620.00	21,446,160.00	-	28,800,000.00
应付债券	840,548,672.80	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	7,759,000.00	14,759,000.00	22,759,000.00	15,350,000.00
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	864,392,292.80	36,205,160.00	22,759,000.00	44,150,000.00
负债合计	4,330,407,242.65	3,450,319,553.67	3,020,092,624.34	2,238,044,173.54
股东权益：				
股本	520,013,000.00	400,010,000.00	400,010,000.00	360,000,000.00
其他权益工具	159,177,793.30	-	-	-
资本公积	837,447,939.16	961,038,731.54	967,329,913.13	46,921,040.76
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	127,877,347.69	127,877,347.69	83,142,255.65	70,993,436.28
未分配利润	1,868,313,598.27	1,549,185,553.82	1,302,292,747.89	839,480,602.29
归属于母公司股东权益合计	3,512,829,678.42	3,038,111,633.05	2,752,774,916.67	1,317,395,079.33
少数股东权益	66,380,368.40	48,591,548.08	49,896,493.07	24,689,488.67
股东权益合计	3,579,210,046.82	3,086,703,181.13	2,802,671,409.74	1,342,084,568.00
负债和股东权益总计	7,909,617,289.47	6,537,022,734.80	5,822,764,034.08	3,580,128,741.54

2、合并利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	8,040,587,380.63	8,859,273,708.48	7,421,196,903.07	6,273,722,022.46
减：营业成本	4,838,204,862.53	5,169,796,551.72	4,433,548,822.24	3,750,575,684.13
营业税金及附加	44,001,893.11	61,692,460.52	53,678,118.60	46,217,252.95
销售费用	2,064,294,378.94	2,486,828,869.16	1,923,056,377.42	1,565,758,119.75
管理费用	334,625,585.13	415,080,479.27	346,402,905.20	296,134,022.20
研发费用	1,031,104.55	495,644.27	-	-
财务费用	27,017,015.20	32,011,470.29	26,196,955.18	27,788,705.76
其中：利息费用	21,928,133.44	23,974,568.95	18,349,648.03	13,123,672.94
利息收入	19,975,934.23	15,566,675.51	8,089,732.68	5,134,650.05
加：其他收益	12,336,267.36	13,778,518.74	3,850,216.87	-
投资收益	12,630,999.08	23,124,151.20	7,030,569.77	-
资产减值损失	-8,593,605.74	-11,170,725.98	-14,510,458.78	-8,695,922.10
信用减值损失	-4,450,076.38	-	-	-
资产处置收益	-1,516,272.57	-801,896.78	-1,367,917.51	-198,344.35
二、营业利润	741,819,852.92	718,298,280.43	633,316,134.78	578,353,971.22
加：营业外收入	15,711,118.20	8,142,384.81	6,700,619.13	11,308,693.22
减：营业外支出	8,105,688.33	6,884,507.04	5,440,831.54	12,191,194.67
三、利润总额	749,425,282.79	719,556,158.20	634,575,922.37	577,471,469.77
减：所得税费用	197,634,932.06	193,868,223.43	159,965,099.52	148,858,056.65
四、净利润	551,790,350.73	525,687,934.77	474,610,822.85	428,613,413.12
归属于母公司股东的净利润	556,174,044.46	531,633,897.97	474,960,964.97	430,188,669.77
少数股东损益	-4,383,693.73	-5,945,963.20	-350,142.12	-1,575,256.65
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	551,790,350.73	525,687,934.77	474,610,822.85	428,613,413.12
归属于母公司股东的综合收益总额	556,174,044.46	531,633,897.97	474,960,964.97	430,188,669.77
归属于少数股东的综合收益总额	-4,383,693.73	-5,945,963.20	-350,142.12	-1,575,256.65
七、每股收益				
（一）基本每股收益	1.07	1.02	0.96	0.90
（二）稀释每股收益	1.00	1.02	0.96	0.96

3、合并现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	8,945,921,349.19	10,182,148,085.66	8,590,510,191.82	7,220,233,119.58
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	652,630,383.28	552,818,670.42	373,728,144.89	302,239,713.82
经营活动现金流入小计	9,598,551,732.47	10,734,966,756.08	8,964,238,336.71	7,522,472,833.40
购买商品、接受劳务支付的现金	5,221,374,176.75	5,790,600,817.14	5,036,704,677.22	4,342,111,092.23
支付给职工以及为职工支付的现金	1,401,764,987.81	1,646,035,052.01	1,282,269,757.82	1,029,372,892.47
支付的各项税费	500,115,944.44	679,329,835.42	621,997,955.86	538,774,676.49
支付其他与经营活动有关的现金	1,390,040,511.85	1,745,361,206.55	1,375,468,818.31	1,116,612,985.84
经营活动现金流出小计	8,513,295,620.85	9,861,326,911.12	8,316,441,209.21	7,026,871,647.03
经营活动产生的现金流量净额	1,085,256,111.62	873,639,844.96	647,797,127.50	495,601,186.37
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	850,000,000.00	2,485,000,000.00	230,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	5,940,147.19	19,685,079.07	1,070,684.92	-
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	5,905,910.68	5,520,044.42	4,544,118.12	18,076,544.63
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	-	3,785,644.05	-	-
投资活动现金流入小计	861,846,057.87	2,513,990,767.54	235,614,803.04	18,076,544.63
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	194,345,095.78	554,394,707.65	668,532,789.55	307,353,831.82
投资支付的现金	1,552,000,000.00	1,963,502,155.00	961,500,000.00	51,472,153.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	270,739,955.45	312,319,534.90	34,891,320.00	84,661,698.54
支付其他与投资活动有关的现金	-	1,171,282.62	7,729,892.81	-
投资活动现金流出小计	2,017,085,051.23	2,831,387,680.17	1,672,654,002.36	443,487,683.96
投资活动产生的现金流量净额	-1,155,238,993.36	-317,396,912.63	-1,437,039,199.32	-425,411,139.33
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	15,300,000.00	12,257,000.00	991,507,812.45	23,150,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	15,300,000.00	12,257,000.00	25,300,000.00	23,150,000.00
取得借款收到的现金	100,000,000.00	691,199,514.85	667,144,525.32	441,155,304.27
发行债券收到的现金	985,000,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,100,300,000.00	703,456,514.85	1,658,652,337.77	464,305,304.27
偿还债务支付的现金	261,381,126.68	853,551,378.96	561,142,675.14	292,314,772.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	251,406,572.72	262,738,789.02	20,530,070.76	160,274,820.65
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	860,000.00	23,825,040.00	15,547,830.18	-

筹资活动现金流出小计	513,647,699.40	1,140,115,207.98	597,220,576.08	452,589,593.34
筹资活动产生的现金流量净额	586,652,300.60	-436,658,693.13	1,061,431,761.69	11,715,710.93
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	516,669,418.86	119,584,239.20	272,189,689.87	81,905,757.97
加：期初现金及现金等价物余额	710,807,103.69	591,222,864.49	319,033,174.62	237,127,416.64
六、期末现金及现金等价物余额	1,227,476,522.55	710,807,103.69	591,222,864.49	319,033,174.61

4、母公司资产负债表

单位：元

资产	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动资产：				
货币资金	988,441,640.59	648,242,201.77	636,782,412.94	361,131,520.31
交易性金融资产	912,407,155.00	-	-	-
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	-	-	-	-
应收票据	20,652,080.00	5,311,000.00	-	-
应收账款	1,094,468,555.43	1,219,447,168.49	841,624,703.57	605,540,430.07
预付款项	11,495,891.10	115,711,069.41	105,724,972.06	14,932,251.38
其他应收款	1,241,970,211.24	934,259,398.54	561,625,631.02	351,647,522.37
其中：应收利息	3,625,643.82	132,602.74	6,546,369.87	-
应收股利	13,000,000.00	77,250,000.00	15,000,000.00	15,000,000.00
存货	709,145,022.85	679,589,069.76	749,247,037.41	541,126,314.85
划分为持有待售的资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	-	-	-	655,610.80
其他流动资产	2,894,696.02	109,922,975.81	689,928,547.88	10,173,527.27
流动资产合计	4,981,475,252.23	3,712,482,883.78	3,584,933,304.88	1,885,207,177.05
非流动资产：				
可供出售金融资产	-	138,722,155.00	89,896,923.00	58,396,923.00
持有至到期投资	-	-	-	-
长期股权投资	915,010,914.00	712,507,476.00	475,045,513.00	407,485,513.00
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产	83,616,879.52	90,686,121.64	87,695,513.10	67,123,922.22
在建工程	23,199,576.42	4,638,504.96	-	5,915,918.51
生产性生物资产	-	-	-	-
油气资产	-	-	-	-
无形资产	175,017,452.33	175,959,078.91	37,097,858.29	31,719,456.87
开发支出	-	-	-	-
商誉	-	-	-	-
长期待摊费用	110,032,400.65	120,674,391.78	122,235,406.15	101,423,388.20
递延所得税资产	1,549,160.44	1,549,160.44	1,053,566.02	1,042,798.73

资产	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
其他非流动资产	71,366,222.14	42,672,597.03	155,701,896.15	5,499,942.24
非流动资产合计	1,379,792,605.50	1,287,409,485.76	968,726,675.71	678,607,862.77
资产总计	6,361,267,857.73	4,999,892,369.54	4,553,659,980.59	2,563,815,039.82

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动负债：				
短期借款	170,000,000.00	326,019,586.68	486,379,150.79	351,577,300.62
应付票据	979,444,744.03	1,163,999,798.45	872,247,891.69	576,742,474.51
应付账款	933,376,763.56	605,302,744.58	700,379,147.56	584,755,631.11
预收款项	590,006,350.14	440,795,813.92	354,847,988.42	182,991,841.96
应付职工薪酬	25,025,821.00	48,946,790.90	47,307,386.98	39,020,346.04
应交税费	41,212,349.67	52,336,367.28	32,411,983.45	26,282,650.57
其他应付款	477,889,071.59	398,069,341.10	339,513,648.99	164,036,224.89
其中：应付利息	1,561,279.67	1,794,687.85	514,907.92	436,492.34
应付股利	-	-	-	-
一年内到期的非流动负债	5,361,540.00	5,361,540.00	-	-
其他流动负债	-	-	-	-
流动负债合计	3,222,316,639.99	3,040,831,982.91	2,833,087,197.88	1,925,406,469.70
非流动负债：				
长期借款	16,084,620.00	21,446,160.00	-	-
应付债券	840,548,672.80	-	-	-
长期应付款	-	-	-	-
预计负债	-	-	-	-
递延收益	-	-	-	-
递延所得税负债	-	-	-	-
其他非流动负债	-	-	-	-
非流动负债合计	856,633,292.80	21,446,160.00	-	-
负债合计	4,078,949,932.79	3,062,278,142.91	2,833,087,197.88	1,925,406,469.70
股东权益：				
实收资本（或股本）	520,013,000.00	400,010,000.00	400,010,000.00	360,000,000.00
其他权益工具	159,177,793.30	-	-	-
资本公积	830,607,423.44	943,338,032.30	933,641,508.80	12,975,489.91
减：库存股	-	-	-	-
盈余公积	127,877,347.69	127,877,347.69	83,142,255.65	70,993,436.28
未分配利润	644,642,360.51	466,388,846.64	303,779,018.26	194,439,643.93
股东权益合计	2,282,317,924.94	1,937,614,226.63	1,720,572,782.71	638,408,570.12
负债和股东权益总计	6,361,267,857.73	4,999,892,369.54	4,553,659,980.59	2,563,815,039.82

5、母公司利润表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
一、营业收入	3,687,528,425.98	4,582,538,272.87	3,987,680,432.93	3,331,372,052.47
减：营业成本	2,915,245,690.41	3,579,581,963.88	3,166,782,497.96	2,648,412,479.21
营业税金及附加	10,515,820.24	16,329,286.17	14,268,615.89	13,159,755.15
销售费用	396,907,244.85	507,086,380.43	446,255,876.55	375,068,218.36
管理费用	144,558,586.22	192,495,957.26	180,128,455.43	155,967,853.10
研发费用	-	-	-	-
财务费用	18,106,325.39	19,086,297.46	18,387,250.87	16,565,654.30
其中：利息费用	21,928,133.45	23,154,336.83	17,430,826.21	-
利息收入	16,204,107.31	12,494,978.51	4,689,332.06	-
加：其他收益	6,410,400.00	7,350,559.10	297,706.77	-
投资收益	269,433,188.27	249,271,311.94	7,617,054.79	190,000,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	-	-	-	-
资产减值损失	-7,419,409.59	-7,492,035.25	-9,395,607.20	-4,897,860.75
信用减值损失	-249,896.98	-	-	-
资产处置收益	-65,176.41	-137,662.89	-134,861.99	-193,843.37
二、营业利润	470,303,864.16	516,950,560.57	160,242,028.60	307,106,388.23
加：营业外收入	3,429,902.65	3,460,920.07	2,914,374.94	3,595,661.87
减：营业外支出	942,207.52	1,982,486.65	197,161.38	2,401,675.79
三、利润总额	472,791,559.29	518,428,993.99	162,959,242.16	308,300,374.31
减：所得税费用	54,532,045.42	71,078,073.57	41,471,048.46	30,361,861.68
四、净利润	418,259,513.87	447,350,920.42	121,488,193.70	277,938,512.63
五、其他综合收益	-	-	-	-
六、综合收益总额	418,259,513.87	447,350,920.42	121,488,193.70	277,938,512.63

6、母公司现金流量表

单位：元

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016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	4,494,711,346.42	4,975,450,213.48	4,554,582,517.47	3,734,336,643.27
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	281,190,791.84	254,883,249.43	189,425,795.94	205,353,696.20
经营活动现金流入小计	4,775,902,138.26	5,230,333,462.91	4,744,008,313.41	3,939,690,339.47
购买商品、接受劳务支付的现金	3,100,314,632.84	3,883,957,711.96	3,555,064,841.92	3,010,748,086.47
支付给职工以及为职工支付的现金	303,068,980.82	363,688,920.65	318,252,436.24	270,553,935.21
支付的各项税费	164,305,398.49	190,703,198.88	154,939,722.63	120,732,063.89

项目	2019年1-9月	2018年度	2017年度	2016年度
支付其他与经营活动有关的现金	577,727,777.21	726,040,184.37	495,497,245.81	419,043,651.01
经营活动现金流出小计	4,145,416,789.36	5,164,390,015.86	4,523,754,246.60	3,821,077,736.58
经营活动产生的现金流量净额	630,485,348.90	65,943,447.05	220,254,066.81	118,612,602.88
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	850,000,000.00	2,485,000,000.00	230,000,000.00	-
取得投资收益收到的现金	325,865,568.59	191,935,079.07	1,070,684.92	185,000,000.00
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回现金净额	6,965,494.90	368,794.96	1,517,053.58	4,500,591.55
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	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	1,182,831,063.49	2,677,303,874.03	232,587,738.50	189,500,591.55
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	51,014,861.89	98,359,069.78	258,391,372.17	89,381,184.72
投资支付的现金	1,798,982,804.12	2,235,472,651.77	1,033,612,320.00	157,796,153.60
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	1,849,997,666.01	2,333,831,721.55	1,292,003,692.17	247,177,338.32
投资活动产生的现金流量净额	-667,166,602.52	343,472,152.48	-1,059,415,953.67	-57,676,746.77
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	966,207,812.45	-
取得借款收到的现金	100,000,000.00	691,199,514.85	667,144,525.32	441,155,304.27
发行债券收到的现金	985,000,000.00	-	-	-
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	1,085,000,000.00	691,199,514.85	1,633,352,337.77	441,155,304.27
偿还债务支付的现金	261,381,126.68	824,751,378.96	532,342,675.14	269,274,772.69
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	251,406,572.72	261,880,556.90	17,352,410.63	156,927,412.65
支付其他与筹资活动有关的现金	12,360,640.00	23,825,040.00	15,547,830.18	-
筹资活动现金流出小计	525,148,339.40	1,110,456,975.86	565,242,915.95	426,202,185.34
筹资活动产生的现金流量净额	559,851,660.60	-419,257,461.01	1,068,109,421.82	14,953,118.93
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	523,170,406.98	-9,841,861.48	228,947,534.96	75,888,975.05
加：期初现金及现金等价物余额	396,997,833.42	406,839,694.90	177,892,159.94	102,003,184.89
六、期末现金及现金等价物余额	920,168,240.40	396,997,833.42	406,839,694.90	177,892,159.94

(二) 合并范围的变化情况

1、报告期内各期合并报表的范围

报告期内，公司合并的控股子公司如下：

序号	子公司名称	持股比例	2019年1-9月	2018年	2017年	2016年度
1	韶关市大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
2	江门大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
3	佛山市顺德区大参林药业有限公司	100%	合并	合并	合并	合并

序号	子公司名称	持股比例	2019年 1-9月	2018年	2017年	2016年度
4	深圳市大参林药业连锁有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
5	漯河市大参林医药有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
6	河南大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
7	广西大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
8	汕尾大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
9	潮州市大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
10	揭阳市大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
11	南昌大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
12	惠州市大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
13	温州大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
14	梧州市大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
15	中山市大参林连锁药业有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
16	河源大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
17	清远大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
18	茂名大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
19	云浮市大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
20	汕头市大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
21	湛江大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
22	梅州大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
23	肇庆大参林药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
24	佛山大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
25	阳江大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
26	福州大参林贸易有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
27	东莞市大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
28	广东大参林柏康连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
29	濮阳大参林连锁药店有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
30	佛山紫云轩药业有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
31	广东紫云轩中药科技有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
32	广州大参林药业有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
33	中山可安康制药有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
34	北京金康源生物医药技术有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
35	广州恩莱芙日用品有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
36	广西紫云轩中药科技有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
37	广州紫云轩药业有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
38	广州汇元堂养生食品有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
39	广州珂芙尼贸易有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
40	法国可安康集团有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
41	香港大参林贸易投资有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
42	安阳大参林千年健医药连锁有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
43	江西大参林众康连锁药店有限公司	70%	合并	合并	合并	合并
44	许昌大参林保元堂药店连锁有限公司	51%	合并	合并	合并	合并

序号	子公司名称	持股比例	2019年 1-9月	2018年	2017年	2016年度
45	广西大参林药业有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
46	广东大参林医药贸易有限公司	100%	合并	合并	合并	合并
47	山东东滕阿胶有限公司	51%	合并	合并	合并	合并
48	江西大参林药业有限公司	100%	合并	合并	合并	-
49	茂名大参林医疗有限公司	100%	合并	合并	合并	-
50	中山可可康乳业有限公司	100%	合并	合并	合并	-
51	茂名大参林药业有限公司	100%	合并	合并	合并	-
52	广州天宸健康科技有限公司	51%	合并	合并	合并	-
53	方城大参林健康人连锁药店有限公司	51%	合并	合并	合并	-
54	赣州大参林连锁药店有限公司	76%	合并	合并	-	-
55	济源大参林心连心连锁药店有限公司	51%	合并	合并	-	-
56	高州大参林药业有限公司	51%	合并	合并	-	-
57	河南大参林医药物流有限公司	100%	合并	合并	-	-
58	漳州市大国晟医药销售有限公司	100%	合并	合并	-	-
59	广东天鹰大参林药房连锁有限公司	70%	合并	合并	-	-
60	东莞大参林医疗投资有限公司	100%	合并	合并	-	-
61	广东大参林药业有限公司	100%	合并	合并	-	-
62	广西南宁市大参林药业有限公司	100%	合并	-	-	-
63	保定市盛世华兴医药连锁有限公司	65%	合并	-	-	-
64	大参林医疗健康（海南）有限公司	100%	合并	-	-	-
65	广东大参林医药科技有限公司	100%	合并	-	-	-
66	广州柏和药店连锁有限公司	51%	合并			

2、报告期内合并报表范围变动情况

期间	子公司名称	变动类型	原因
2016年	广州珂芙尼贸易有限公司	纳入合并范围	2016年3月设立
	法国可可康集团有限公司	纳入合并范围	2016年3月收购
	美国纽约珂芙尼国际集团有限公司	纳入合并范围	2016年3月设立
	安阳大参林千年健医药连锁有限公司	纳入合并范围	2016年7月设立
	江西大参林众康连锁药店有限公司	纳入合并范围	2016年7月收购
	许昌大参林保元堂药店连锁有限公司	纳入合并范围	2016年7月收购
	广西大参林药业有限公司	纳入合并范围	2016年9月设立
	广东大参林医药贸易有限公司	纳入合并范围	2016年11月设立
	枣庄东仁阿胶有限公司	纳入合并范围	2016年12月设立
2017年	江西大参林药业有限公司	纳入合并范围	2017年1月设立
	茂名大参林医疗有限公司	纳入合并范围	2017年3月设立
	中山可可康乳业有限公司	纳入合并范围	2017年5月设立
	茂名大参林药业有限公司	纳入合并范围	2017年7月设立
	广州天宸健康科技有限公司	纳入合并范围	2017年8月设立
	方城大参林健康人连锁药店有限公司	纳入合并范围	2017年11月设立
2018年	赣州大参林连锁药店有限公司	纳入合并范围	2018年1月收购

期间	子公司名称	变动类型	原因
	济源大参林心连心连锁药店有限公司	纳入合并范围	2018年1月收购
	高州大参林药业有限公司	纳入合并范围	2018年4月设立
	河南大参林医药物流有限公司	纳入合并范围	2018年5月设立
	漳州市大国晟医药销售有限公司	纳入合并范围	2018年7月收购
	广东天鹰大参林药房连锁有限公司	纳入合并范围	2018年10月设立
	东莞大参林医疗投资有限公司	纳入合并范围	2018年11月设立
	广东大参林药业有限公司	纳入合并范围	2018年11月设立
2019年 1-9月	广西南宁市大参林药业有限公司	纳入合并范围	2019年2月设立
	保定市盛世华兴医药连锁有限公司	纳入合并范围	2019年4月收购
	大参林医疗健康（海南）有限公司	纳入合并范围	2019年9月设立
	广东大参林医药科技有限公司	纳入合并范围	2019年9月设立
	广州柏和药店连锁有限公司	纳入合并范围	2019年9月收购

（三）公司最近三年及一期的主要财务指标

1、公司最近三年及一期的主要财务指标

主要财务指标	2019年1-9月 /2019-9-30	2018年度 /2018-12-31	2017年度 /2017-12-31	2016年度 /2016-12-31
流动比率（倍）	1.50	1.18	1.35	1.10
速动比率（倍）	0.93	0.63	0.78	0.50
资产负债率（母公司）	64.12%	61.25%	62.22%	75.10%
资产负债率（合并报表）	54.75%	52.78%	51.87%	62.51%
应收账款周转率（次）	-	32.06	31.08	37.49
存货周转率（次）	-	2.86	2.93	3.23
归属于公司股东的每股净资产（元）	6.76	7.60	6.88	3.66
每股经营活动现金流量净额（元）	2.09	2.18	1.62	1.38
每股净现金流量（元）	0.99	-0.30	0.68	0.23

上述指标的计算公式如下：

- （1）流动比率=流动资产 / 流动负债
- （2）速动比率=（流动资产－存货） / 流动负债
- （3）资产负债率（母公司）=负债总额 / 资产总额×100%
- （4）资产负债率（合并报表）=负债总额 / 资产总额×100%
- （5）应收账款周转率（次）=营业收入 / 应收账款平均余额
- （6）存货周转率（次）=营业成本 / 存货平均余额
- （7）每股净资产=期末归属于母公司股东权益/期末股本
- （8）每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量 / 期末股本
- （9）每股净现金流量=净现金流量 / 期末股本

2、公司最近三年的净资产收益率与每股收益

根据中国证监会《公开发行证券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），本公司报告期内的净资产收益率、每股收益如下：

报告期利润		加权平均 净资产收益率	每股收益（元）	
			基本	稀释
归属于母公司所有者的净利润	2019年1-9月	16.85%	1.07	1.00
	2018年度	18.47%	1.02	1.02
	2017年度	24.28%	0.96	0.96
	2016年度	37.96%	0.90	0.90
扣除非经常性损益后归属于母公司的净利润	2019年1-9月	16.28%	1.03	0.97
	2018年度	17.74%	0.98	0.98
	2017年度	24.21%	0.95	0.95
	2016年度	38.71%	0.91	0.91

（四）公司财务状况分析

1、资产分析

公司近三年及一期的资产结构情况如下所示：

单位：万元

资产	2019-9-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	167,709.10	21.20%	132,900.78	20.33%	108,150.15	18.57%	66,844.78	18.67%
交易性金融资产	91,240.72	11.54%	-	-	-	-	-	-
应收票据	276.21	0.03%	537.21	0.08%	-	-	-	-
应收账款	29,363.67	3.71%	27,695.74	4.24%	24,656.40	4.23%	20,681.30	5.78%
预付款项	1,577.82	0.20%	13,051.22	2.00%	7,997.71	1.37%	3,345.00	0.93%
其他应收款	21,239.72	2.69%	18,713.58	2.86%	16,730.10	2.87%	11,694.33	3.27%
存货	197,914.98	25.02%	188,601.23	28.85%	171,658.68	29.48%	130,475.92	36.44%
一年内到期的非流动资产	-	-	-	-	-	-	241.38	0.07%
其他流动资产	10,063.45	1.27%	21,015.91	3.21%	76,295.10	13.10%	7,153.82	2.00%
流动资产合计	519,385.66	65.67%	402,515.67	61.57%	405,488.14	69.64%	240,436.54	67.16%
非流动资产：								
可供出售	-	-	13,872.22	2.12%	8,989.69	1.54%	5,839.69	1.63%

金融资产								
长期股权投资	626.80	0.08%	516.58	0.08%	441.35	0.08%	-	-
固定资产	88,193.93	11.15%	84,141.34	12.87%	71,033.72	12.20%	37,565.91	10.49%
在建工程	15,469.91	1.96%	14,177.01	2.17%	9,121.98	1.57%	24,949.74	6.97%
无形资产	26,048.98	3.29%	26,883.41	4.11%	11,412.05	1.96%	6,710.24	1.87%
开发支出	1,944.94	0.25%	1,879.42	0.29%	-	-	-	-
商誉	78,293.92	9.90%	53,404.76	8.17%	16,179.92	2.78%	12,579.92	3.51%
长期待摊费用	44,258.02	5.60%	44,332.47	6.78%	35,049.72	6.02%	25,721.84	7.18%
递延所得税资产	2,365.92	0.30%	2,300.10	0.35%	1,661.11	0.29%	243.16	0.07%
其他非流动资产	14,373.64	1.82%	9,679.30	1.48%	22,898.72	3.93%	3,965.85	1.11%
非流动资产合计	271,576.07	34.33%	251,186.60	38.43%	176,788.26	30.36%	117,576.34	32.84%
资产总计	790,961.73	100.00%	653,702.27	100.00%	582,276.40	100.00%	358,012.87	100.00%

报告期内，公司主要从事药品及其他相关产品的直营连锁零售业务，随着公司经营规模的不断扩大，加之公司于2017年完成首次公开发行股票，2019年完成可转换公司债券发行，公司资产规模不断增大。

公司主要采取租赁物业销售的方式开展经营，因此固定资产投资相对较少，而货币资金、存货规模相对较大，报告期内流动资产占比较高。2016年末、2017年末、2018年末、2019年9月末，公司流动资产占总资产比例分别为67.16%、69.64%、61.57%、65.67%，占比较高，与公司的业务模式相符。公司流动资产主要包括货币资金、存货、应收账款等，该类资产与公司生产经营活动密切相关。

2、负债分析

公司近三年及一期的负债结构情况如下所示：

单位：万元

负债	2019-9-30		2018-12-31		2017-12-31		2016-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	17,000.00	3.93%	32,601.96	9.45%	48,637.92	16.10%	35,157.73	15.71%
应付票据	157,385.39	36.34%	166,511.45	48.26%	121,571.86	40.25%	74,778.57	33.41%
应付账款	122,527.19	28.29%	88,446.89	25.63%	90,120.63	29.84%	75,178.60	33.59%
预收款项	2,338.87	0.54%	1,767.86	0.51%	1,039.79	0.34%	623.57	0.28%
应付职工薪酬	12,346.33	2.85%	21,159.32	6.13%	17,391.72	5.76%	13,961.72	6.24%
应交税费	12,215.10	2.82%	12,154.40	3.52%	9,027.31	2.99%	8,683.11	3.88%
其他应付款	22,252.46	5.14%	18,233.42	5.28%	9,064.13	3.00%	8,126.12	3.63%

一年内到期的非流动负债	536.15	0.12%	536.15	0.16%	2,880.00	0.95%	2,880.00	1.29%
流动负债合计	346,601.49	80.04%	341,411.44	98.95%	299,733.36	99.25%	219,389.42	98.03%
非流动负债：								
长期借款	1,608.46	0.37%	2,144.62	0.62%	-	-	2,880.00	1.29%
应付债券	84,054.87	19.41%	-	-	-	-	-	-
递延收益	775.90	0.18%	1,475.90	0.43%	2,275.90	0.75%	1,535.00	0.69%
非流动负债合计	86,439.23	19.96%	3,620.52	1.05%	2,275.90	0.75%	4,415.00	1.97%
负债合计	433,040.72	100.00%	345,031.96	100.00%	302,009.26	100.00%	223,804.42	100.00%

公司负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款，且流动负债占总负债比率超过80%。其中，应付票据、应付账款属于持续经营过程中产生的负债，与公司经营规模相关。公司负债的结构符合自身业务的特点，并与公司资产结构相适应。

（五）偿债及运营能力分析

1、偿债能力分析

报告期内，公司流动比率、速动比率、资产负债率的具体情况如下：

财务指标	2019-9-30	2018-12-31	2017-12-31	2016-12-31
流动比率（倍）	1.50	1.18	1.35	1.10
速动比率（倍）	0.93	0.63	0.78	0.50
资产负债率（母公司）	64.12%	61.25%	62.22%	75.10%
资产负债率（合并报表）	54.75%	52.78%	51.87%	62.51%

报告期内各期末，公司流动比率分别为1.10倍、1.35倍、1.18倍以及1.50倍，速动比率分别为0.50倍、0.78倍、0.63倍、0.93倍。

截至2019年9月末，公司合并报表资产负债率为54.75%，处于相对合理水平。

2、运营能力分析

报告期内，公司主要资产周转能力指标如下：

财务指标	2018年	2017年	2016年
应收账款周转率（次）	32.06	31.08	37.49
存货周转率（次）	2.86	2.93	3.23

报告期内，本公司应收账款周转率分别为37.49次、31.08次、32.06次。公司的行业特点决定了应收账款规模较小、应收账款周转率较高，由于经营规模的扩大以及区域的增加，在销售规模增长的同时，应收账款规模也有所增长，使得应收账款周转率有所下降。

报告期内，公司存货周转率分别为3.23次、2.93次、2.86次，略有下降，主

要是因为随着公司销售规模的增长，存货余额相对增长较快。

（六）盈利能力分析

报告期内，公司具体的盈利指标情况如下所示：

单位：万元

项目	2019年1-9月	2018年		2017年		2016年度
	金额	金额	增长率	金额	增长率	金额
营业收入	804,058.74	885,927.37	19.38%	742,119.69	18.29%	627,372.20
营业利润	74,181.99	71,829.83	13.42%	63,331.61	9.47%	57,855.23
利润总额	74,942.53	71,955.62	13.39%	63,457.59	9.89%	57,747.15
净利润	55,179.04	52,568.79	10.76%	47,461.08	10.73%	42,861.34
归属于母公司股东的净利润	55,617.40	53,163.39	11.93%	47,496.10	10.41%	43,018.87

公司营业收入主要源自医药零售及批发业务，报告期内，主营业务收入占公司营业收入比重保持在95%以上，主营业务突出。报告期内，随着经营规模的扩大，公司营业收入、净利润持续增长：2017年和2018年，公司营业收入分别实现了18.29%和19.38%的增长，公司的净利润分别实现了10.73%和10.76%的增长。

四、本次公开发行的募集资金用途

公司本次公开发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过140,500.00万元（含140,500.00万元），所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目的投资：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资总额	拟使用募集资金金额
1	医药零售门店建设项目	83,640.00	40,590.00
2	老店升级改造项目	6,000.00	6,000.00
3	新零售及企业数字化升级项目	12,000.00	12,000.00
4	南宁大参林中心项目	30,000.00	25,668.00
5	汕头大参林医药产业基地项目（粤东运营中心）	22,000.00	17,340.00
6	南昌大参林产业基地项目（一期）	16,000.00	14,366.00
7	茂名大参林生产基地立库项目	4,500.00	4,500.00
8	补充流动资金	20,036.00	20,036.00
合计		194,176.00	140,500.00

项目总投资金额高于本次募集资金使用金额部分由公司自筹解决；本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以

置换。在最终确定的本次募投项目范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

五、公司利润分配情况

（一）公司现行利润分配政策

1、利润分配的基本原则

公司实施积极的利润分配政策，重视对投资者的合理投资回报，保持利润分配政策的连续性和稳定性，坚持现金分红优先、现金分红为主的原则，并兼顾公司的可持续发展。

2、利润分配形式

公司采取现金、股票或现金与股票相结合的方式进行利润分配。现金方式优先于股票方式。公司具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

根据公司现金流状况、业务成长性、每股净资产规模等真实合理因素，公司也可采用发放股票股利方式分配利润。

3、实施现金分红的条件、比例及时间间隔

（1）公司实施现金分红时应当同时满足以下条件：

①公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；

②公司累计可供分配利润为正值；

③审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告；

④公司无重大投资计划或重大现金支出等事项发生。

（2）现金分红的比例及时间间隔

公司年度利润分配方案由年度股东大会审议；在有条件的情况下，公司可以进行中期现金分红，由临时股东大会审议。

公司单一年度以现金方式分配的利润不少于当年度实现的可分配利润的20%。

公司董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，并按照公司章程规定的程序，提出差异化的现金分红政策：

①公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%；

②公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%；

③公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%；

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，可以按照前项规定处理。

4、利润分配决策程序和机制

(1) 董事会制订年度利润分配方案、中期利润分配方案。定期报告公布前，公司董事会在充分考虑公司持续经营能力、保证生产正常经营及发展所需资金和重视对投资者的合理投资回报的前提下研究论证利润分配的预案；董事会在制定现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜；董事会审议并在定期报告中公告利润分配预案，提交股东大会批准；对于公司盈利但公司董事会未做出现金利润分配预案的，应在定期报告中披露原因、未用于分红的资金留存公司的用途；

(2) 独立董事应当对利润分配方案的制订或修改进行审核并发表独立意见。在有关决策和论证过程中应当充分考虑独立董事、外部监事和公众投资者的意见。独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议；

(3) 监事会应当对董事会制订或修改的利润分配方案进行审核并提出审核意见。监事会应对利润分配方案和股东回报规划的执行情况进行监督；

(4) 董事会将经董事会和监事会审议通过并经独立董事发表独立意见后的利润分配方案报股东大会审议批准，公告董事会决议时应同时披露独立董事和监事会的审核意见；

(5) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前，公司应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，及时答复中小股东关心的问题；股东大会审议利润分配方案时，公司可以提供网络投票等方式以方便股东参与股东大会表决；

(6) 股东大会批准利润分配方案后，公司董事会须在股东大会结束后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

5、利润分配政策的调整

公司如因外部经营环境、生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和证券交易所的有关规定。有关调整利润分配政策的议案由董事会制定，经独立董事认可后提交董事会审议，独立董事及监事会应当对利润分配政策发表独立意见。董事会将经董事会和监事会审议通过并经独立董事发表独立意见后的利润分配政策修改方案报股东大会审议，并经出席股东大会的股东所持表决权的2/3以上通过。公司应当安排通过证券交易所交易系统、互联网投票系统等网络投票方式为社会公众股东参加股东大会提供便利。

6、现金分红政策的信息披露

公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况，并说明是否符合本章程的规定或者股东大会决议的要求，分红标准和比例是否明确和清晰，相关的决策程序和机制是否完备，独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用，中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。对现金分红政策进行调整或变更的，还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

(二) 最近三年公司利润分配情况

1、利润分配情况

2016年度、2017年度及2018年度，公司利润分配方案如下：

年度	分红方案
2018 年度	经公司 2018 年年度股东大会审议，公司以 2018 年末公司总股本 40,001 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 6.00 元（含税），共计分配现金股利 24,000.60 万元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股。
2017 年度	经公司 2017 年年度股东大会审议，公司以 2017 年末公司总股本 40,001 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 6.00 元（含税），共计分配现金股利 24,000.60 万元（含税）。
2016 年度	经公司 2016 年年度股东大会审议，为集约资金使用，进一步拓展营销网络，提升公司竞争力和维护股东的长远利益，公司拟定 2016 年不进行现金分红。

2、现金分红情况

报告期内，公司以现金方式分红情况如下：

单位：元

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
----	---------	---------	---------

年度	2018 年度	2017 年度	2016 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	531,633,897.97	474,960,964.97	430,188,669.77
现金分红金额（含税）	240,006,000.00	240,006,000.00	-
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例（%）	45.14%	50.53%	-
最近三年累计现金分红合计	480,012,000.00		
最近三年实现的年均可分配利润	478,927,844.24		
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例	100.23%		

综上，公司最近三年以现金方式累计分配的利润共计480,012,000.00元，占最近三年实现的年均可分配利润的比例为100.23%，公司当年实现利润扣除现金分红后，剩余未分配利润转入下一年度，主要用于公司日常生产经营活动。

（以下无正文）

（此页无正文，仅为《大参林医药集团股份有限公司公开发行可转换公司债券预案》之盖章页）

大参林医药集团股份有限公司

董事会

2020年3月19日