

本基金被投资企业大参林医药集团股份有限公司（“大参林”或“公司”）于2017年7月31日在上交所主板挂牌交易（股票代码：603233），大参林是本基金被投企业中第2家成功上市的企业，成为中国A股最大的医药零售公司。

大参林医药集团股份有限公司（“大参林”）成立于1993年，是国内前三、广东省最大的医药零售连锁管理公司，在当地消费者中享有极高的品牌知名度。除了销售一般的处方药、非处方药及器械类产品，公司更是以其销售丰富的参茸类产品及保健产品著称。公司零售网络分布在广东、广西、福建、江西、河南及浙江等多个省份，公司在广东地区拥有绝对的领先地位。

人口老龄化、国民健康意识增强、医保覆盖面扩大、医药分开及政府医疗开支增加等多方面因素共同推动，医药零售连锁行业近年来快速增长。行业规模自2005年起年均复合增长率高达16%。国内医药零售行业的集中度仍然较低，而公司是中国最大的直营医药零售连锁企业之一，作为行业龙头，能够通过内生性增长和外部并购增长等多种方式提升市场份额。医药零售行业内的整合并购自2015年以来非常活跃，公司一直在积极地与多家地区性领先的零售药店进行谈判，考虑未来收购或进行少数股权投资。在成功上市后，大参林的对外并购预计将进一步提速。

凭借既有门店的同店增长，以及门店网络的稳步扩张，公司2016年实现总收入62.7亿元人民币，净利润实现4.3亿元人民币，过去3年的复合增长率分别为19.1%和29.7%。公司针对市场需求随时间和地域的变化，不断优化产品结构，毛利率逐渐从2013年的37.8%增长到2016年的39.1%。

大参林上市后，摩根士丹利将继续作为大参林最重要的战略合作伙伴，充分协调对接摩根士丹利中国和全球的网络和资源，进一步深化与大参林的长期战略合作，为公司的并购扩张战略的规划和执行提供全力支持，协助公司整合中国医药零售行业，以确保公司的业绩健康成长和优良的后市表现，打造中国乃至世界领先的医药流通龙头。