

# 九州通医药集团股份有限公司

## 2021 年度第一期中期票据募集说明书

注册金额：	人民币 10 亿元
本期发行金额：	人民币 5 亿元
发行期限：	3 年
担保情况：	无担保

发行人：九州通医药集团股份有限公司



主承销商及簿记管理人：浙商银行股份有限公司



联席主承销商：汉口银行股份有限公司



二〇二一年九月

## 声 明

本企业发行本期债务融资工具已在交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期债务融资工具的投资价值作出任何评价，也不表明对债务融资工具的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债务融资工具的投资者，请认真阅读本募集说明书全文及有关的信息披露文件，对信息披露的真实性、准确性和完整性进行独立分析，并据以独立判断投资价值，自行承担与其有关的任何投资风险。

本公司董事会已批准本募集说明书。本公司及时、公平地履行信息披露义务，本公司及其全体董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员保证募集说明书信息披露的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。董事、监事、高级管理人员或履行同等职责的人员不能保证所披露的信息真实、准确、完整的，应披露相应声明并说明理由。全体董事、监事、高级管理人员已按照《公司信用类债券信息披露管理办法》及协会相关自律管理要求履行了相关内部程序。

发行人或其授权的机构已就募集说明书中引用中介机构意见的内容向相关中介机构进行了确认，中介机构确认募集说明书所引用的内容与其就本期债券发行出具的相关意见不存在矛盾，对所引用的内容无异议。若中介机构发现未经其确认或无法保证一致性或对引用内容有异议的，本公司和相关中介机构应对异议情况进行披露。

发行人负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保

证本募集说明书所述财务信息真实、准确、完整、及时。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有发行人发行的中期票据，均视同自愿接受本募集说明书对各项权利义务的约定，包括债券持有人会议规则及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人或履行同等职责的机构等主体权利义务的相关约定等。

发行人承诺根据法律法规的规定和本募集说明书的约定履行义务，接受投资者监督。

截至募集说明书签署日，除已披露信息外，发行人无其他影响偿债能力的重大事项。

# 目 录

目 录 .....	4
重要提示 .....	7
一、发行人主体提示 .....	7
二、投资人保护机制相关提示 .....	8
第一章 释义 .....	10
第二章 风险提示及说明 .....	15
一、与本期中期票据相关的投资风险 .....	15
二、与发行人相关的风险 .....	15
第三章 发行条款 .....	29
一、主要发行条款 .....	29
二、发行安排 .....	30
第四章 募集资金运用 .....	33
一、募集资金的使用 .....	33
二、募集资金的管理 .....	34
三、发行人承诺 .....	34
四、偿债保障措施 .....	35
第五章 发行人基本情况 .....	37
一、发行人概况 .....	37
二、发行人历史沿革 .....	38
三、发行人股权结构及实际控制人 .....	52
四、发行人独立性情况 .....	59
五、发行人重要权益投资情况 .....	60
六、发行人公司治理 .....	73
七、企业人员基本情况 .....	89
八、发行人的经营范围及主营业务情况 .....	96
九、公司在建项目及投资计划 .....	132
十、公司未来业务的战略发展规划 .....	142
十一、公司所在行业状况 .....	143
十二、公司所处行业地位及竞争优势 .....	155
第六章 发行人主要财务状况 .....	159
一、财务报表的编制及审计情况 .....	159
二、财务会计信息 .....	159
三、最近三年合并报表范围变化情况 .....	163
四、主要财务数据及指标分析 .....	179
五、有息债务情况 .....	205
六、关联方交易 .....	218

七、或有事项.....	227
八、所有权受限制资产情况.....	227
九、衍生产品情况.....	228
十、理财产品投资情况.....	228
十一、海外投资情况.....	228
十二、直接债务融资计划.....	229
十三、其他重要事项.....	229
<b>第七章 发行人资信情况 .....</b>	<b>230</b>
一、发行人信用评级情况.....	230
二、发行人银行授信情况.....	230
三、发行人债务违约记录.....	231
四、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况.....	231
<b>第八章 发行人 2021 年 1-6 月主营业务及财务情况 .....</b>	<b>234</b>
一、发行人最近一期主营业务情况.....	234
二、发行人近一期财务情况.....	234
三、发行人近一期资信变动情况.....	242
四、发行人重大（重要）事项.....	242
<b>第九章 信用增进 .....</b>	<b>243</b>
<b>第十章 税项 .....</b>	<b>244</b>
一、增值税.....	244
二、所得税.....	244
三、印花税.....	244
<b>第十一章 信息披露安排 .....</b>	<b>245</b>
一、发行人信息披露机制.....	245
二、信息披露安排.....	245
<b>第十二章 持有人会议机制 .....</b>	<b>249</b>
一、持有人会议的目的与效力.....	249
二、持有人会议的召开情形.....	249
三、持有人会议的召集.....	250
四、持有人会议参会机构.....	251
五、持有人会议的表决和决议.....	252
六、其他.....	254
<b>第十三章 投资人保护条款 .....</b>	<b>255</b>
<b>第十四章 违约、风险情形及处置 .....</b>	<b>256</b>
一、违约事件.....	256
二、违约责任.....	256
三、偿付风险.....	256
四、发行人义务.....	257

五、发行人应急预案.....	257
六、风险及违约处置基本原则.....	257
七、处置措施.....	257
八、不可抗力.....	258
九、争议解决机制.....	258
十、弃权.....	259
<b>第十五章 发行有关机构 .....</b>	<b>260</b>
一、发行人.....	260
二、主承销商及承销团成员 .....	260
三、托管人.....	260
四、技术支持机构.....	261
五、审计机构.....	261
六、律师事务所.....	261
七、存续期管理机构.....	261
<b>第十六章 备查文件 .....</b>	<b>263</b>
一、备查文件.....	263
二、查询地址.....	263
<b>第十七章 附录 .....</b>	<b>264</b>
<b>附录 1：有关财务指标的计算公式 .....</b>	<b>264</b>

## 重要提示

### 一、发行人主体提示

#### (一) 核心风险提示

经营风险：九州通在行业中率先开创了以市场为导向的新经营模式。公司销售模式的特点对公司各业务环节提出了较高的要求：对采购与销售环节的定价能力，成本、费用控制能力，物流配送能力提出了较高要求；要强化资金管理、库存管理、信用管理及对下属子公司的管理；要不断强化物流、信息技术的研究与开发以降低业务成本提供优质服务。一旦上述环节出现问题，公司将面临盈利能力下降的风险。同时，近年来国家不断规范行业发展，提高进入行业的门槛，促进行业的重组兼并。但行业内仍然存在不规范竞争的风险，如挂靠经营、倒卖税票、倒卖承兑汇票等非正当竞争行为，随着以省级政府为主导的药品招标投标和统一配送的实施，国内一些地区采取地方保护主义政策，致使医药市场出现分割局面，这会影响到本公司药品在部分区域市场的销售。目前部分大型央企和地方国企加速并购重组地方医药企业，同行业公司也持续加大了对医药流通领域的投资和市场营销网点的布控力度，加上外资通过各种方式不断进入中国医药流通市场等因素，使得中国的医药市场竞争日益激烈，公司的业务发展存在相应的经营风险。

财务风险：公司作为一个以批发业务为主的企业，由于商业模式和业务特点，公司资产负债率较高，2018年末、2019年末、2020年末及2021年3月末，公司合并资产负债率分别为69.43%、69.12%、68.31%和67.96%。发行人资产负债率较高，债务总额规模较大且增长速度快，存在一定偿债风险。同时，目前我国医药销售企业与生产企业之间、销售企业与医院之间以及销售企业相互之间均存在不同程度的资金拖欠现象，公司的正常资金周转也会受到这种现象的影响，有可能会对公司的经营业务带来不利影响。公司为了进一步扩大市场占有率，增加销售收入，应收账款可能有所增长，因此公司也存在应收款项发生坏账的风险。

行业风险：本公司经营的是特殊商品——药品，容易受到国家及地方有关政策的影响，特别是医疗卫生、医疗保障、医疗流通体制改革的影响。医疗、医保、药品供应三大体制的改革将在深层次上改变医药流通领域的格局，引发医药市场的分化和重组，对公司而言存在一定的因行业重组引发的风险。

## （二）情形提示

近一年以来，发行人不涉及重大资产重组、股权委托管理及其他需要提示的重要事项等情形。

## 二、投资人保护机制相关提示

### （一）持有人会议机制

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中明确，除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力。

本期债务融资工具募集说明书在“持有人会议机制”章节中设置了对投资者实体权利影响较大的特别议案，按照本募集说明书约定，特别议案的决议生效条件为持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【90%】的持有人同意。因此，存在特别议案未经全体投资人者同意而生效的情况下，个别投资人者虽不同意但已受生效特别议案的约束，变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；同意第三方承担债务融资工具清偿义务等自身实体权益存在因服从绝大多数人利益可能受到不利影响的可能性。

下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条款；
- 3、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；
- 4、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

### （二）违约、风险情形及处置

本期债务融资工具募集说明书“违约、风险情形及处置”章约定，当发行人发生风险或违约事件后，发行人可以与持有人协商采取以下风险及违约处置措施：



1、【重组并变更登记要素】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照90%的表决比例通过决议，来调整本期债务融资工具的基本偿付条款，该决议将约束本期债项下所有持有人。

2、【重组并以其他方式偿付】在发行人无异议的情况下，持有人会议可按照50%的表决比例通过决议，同意启动注销本期债务融资工具的工作。通过启动注销决议后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续。

**请投资者仔细阅读相关内容，知悉相关风险。**

## 第一章 释义

在本募集说明书中，除非上下文另有规定，下列词汇具有以下含义：

发行人/公司/本公司	指	九州通医药集团股份有限公司
债务融资工具	指	非金融企业债务融资工具，即具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限内还本付息的有价证券。
中期票据	指	具有法人资格的非金融企业按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会制定的《非金融企业债务融资工具注册发行规则》等自律规则、指引所规定的条件和程序在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具。
本期中期票据	指	发行额度为人民币 5 亿元的九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据。
注册总额度	指	发行人在中国银行间市场交易商协会注册的最高待偿还余额为 10 亿元人民币的中期票据。
本次发行	指	本期中期票据的发行行为。
募集说明书	指	发行人为本次发行而制作的《九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》。
发行文件	指	在本次发行过程中必需的文件、材料或其他资料及其所有修改和补充文件。
簿记建档	指	指发行人和主承销商协商确定利率（价格）区间后，承销团成员/投资人发出申购定单，由簿记管理人记录承销团成员/投资人认购债务融资工具利率（价格）及数量意愿，按约定的定价和配售方式确定最终发行利率（价格）并进行配售的行为。
集中簿记建档	指	集中簿记建档是簿记建档的一种实现形式，通过集中簿记建档系统实现簿记建档过程全流程线上化处理。
簿记管理人	指	制定集中簿记建档流程及负责具体集中簿记建档操作的机构，本期中期票据发行期间由浙商银行股份有限公司担任。
承销协议	指	发行人与主承销商为本次发行签订的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具承销协议文本》。
承销团协议	指	承销团成员为本次发行共同签订的《银行间债券市场非

		金融企业债务融资工具承销团协议文本》。
主承销商	指	浙商银行股份有限公司
联席主承销商	指	汉口银行股份有限公司
承销商	指	与主承销商签署承销团协议，接受承销团协议与本次发行有关文件约束，参与本期中期票据簿记建档的一家、多家或所有机构（根据上下文确定）
承销团	指	主承销商为本次发行组织的，由主承销商组成的承销团。
存续期管理机构	指	浙商银行股份有限公司。
余额包销	指	主承销商按承销协议的规定，在规定的发行日后，将未售出的中期票据全部自行购入。
持有人会议	指	在出现应急事件后，投资者为了维护债权利益而召开的会议。
人民银行	指	中国人民银行。
交易商协会	指	中国银行间市场交易商协会。
银行间市场	指	全国银行间债券市场。
上海清算所	指	银行间市场清算所股份有限公司。
北金所	指	北京金融资产交易所有限公司。
工作日	指	中国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
元	指	人民币元（有特殊说明情况的除外）。
报告期、近三年及一期	指	2018 年、2019 年、2020 年及 2021 年 3 月/1-3 月。
上海弘康	指	上海弘康实业投资有限公司
狮龙国际	指	狮龙国际集团（香港）有限公司
楚昌投资	指	楚昌投资集团有限公司
中山广银	指	中山广银投资有限公司
北京点金	指	北京点金投资有限公司
股票、A 股	指	本公司发行的人民币普通股股票
发行人律师、公司律师	指	北京海润天睿律师事务所
注册会计师、审计机构	指	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际	指	中诚信国际信用评级有限责任公司

《公司章程》	指	《九州通医药集团股份有限公司章程》
公司第一大股东	指	上海弘康实业投资有限公司，上海弘康
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家药监局	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	指	中华人民共和国商务部
国药控股	指	国药控股股份有限公司
上海医药	指	上海医药集团股份有限公司
国药股份	指	国药集团药业股份有限公司
中国医药商业协会	指	为向负责医药业的相关中国政府部门提供意见的国家行业组织，以协助推动医药制造、研发及分销业务的发展
湖北金贵	指	湖北金贵中药饮片有限公司，发行人的下属企业
医药商业流通	指	连接上游医药生产厂家和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游厂家采购货物，然后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程
分销	指	产品在其所有权转移过程中从生产领域进入消费领域所经过的各个环节及经营机构的行为
分销商	指	分销商(distributor)是那些专门从事将商品从生产者转移到消费者的活动的机构和人员，当
批发商	指	向生产企业购进产品，然后转售给零售商、产业用户或各种非营利组织，不直接服务于个人消费者的商业机构，位于商品流通的中间环节

<b>销售折让</b>	指	医药厂商为保证价格稳定，或调动经销商的积极性，当经销商在一个时间段完成双方约定的销售量或采购任务后，厂商给以现金或实物形式的奖励或
<b>OTC、非处方药</b>	指	不需凭执业医师或执业助理医师开具的处方便，可自行购买和使用的药品
<b>处方药</b>	指	凭执业医师或执业助理医师开具的处方才可以调配、购买和使用的药品
<b>GMP</b>	指	GoodManufacturingPractice，药品生产质量管理规范
<b>GSP</b>	指	GoodSupplyPractice，药品经营质量管理规范
<b>GAP</b>	指	GoodAgriculturalPractices，良好农业规范
<b>三级医院</b>	指	卫生部医院分类系统定为三级，拥有 501 张以上病床，为多个地区提供高水平专业医疗服务和执行高等教育、科研任务的中国最大及最佳区域医院，其下级别医院为二级及一级医院
<b>二级医院</b>	指	卫生部医院分类系统定为二级，拥有 101 至 500 张病床，为多个小区提供综合医疗服务并且进行部分教学及科研工作的地区医院
<b>ERP</b>	指	EnterpriseResourcePlanning，企业资源计划。建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台，实现对整个供应链的有效管理
<b>CCERP</b>	指	ChinaCurrencyEnterpriseResourcePlanning，中国流通企业资源计划管理系统，专业对中国流通企业提供服务的管理软件产品。针对流通企业经营模式的特征，研发时大量吸取、实现企业信息门户、供应链管理、客户关系管理、人力资源理论中的功能点，使涵盖的各职能部门的需求更符合流通企业的特征
<b>WMS</b>	指	WarehouseManagementSystem，仓库管理系统，能够按照运作的业务规则和运算法(algorithms),对信息、资源、行为、存货和分销运作进行更完美地管理，使其最大化满足有

		效产出和精确性的要求, 包括:收货、上架、补货、拣货、包装、发货
<b>LMIS</b>	指	LogisticsManagementInformationSystem, 物流管理信息系统, 主要用于物流中心的运作和管理, 可实现商品在库的存储和出入库管理, 支持任务调度、商品收货、上架、拣货、补货、养护、盘点、复核包装等业务流程
<b>TMS</b>	指	系统, 可实现对车辆的基础资料管理、维修管理、成本核算, 以及日常的车辆调度与工作量统计等管理要求
<b>WCS</b>	指	WarehouseControlSystem, 现代医药物流智能控制系统, 主要是为物流中心的监控和调度挥系统服务, 主要用来实现物流中心内部各项设施和设备(如输送线、堆垛机等)的管理, 为仓储现代化提供基础条件
<b>CRM</b>	指	CustomerRelationshipManagement, 客户管理软件, 通过对客户详细资料的深入分析, 来提高客户满意程度, 从而提高企业的竞争力的一种手段, 它主要包含客户管理、市场分析等主要功能
<b>OA</b>	指	OfficeAutomation, 办公自动化系统, 面向组织的日常运作和管理, 员工及管理者使用频率最高的应用系统

## 第二章 风险提示及说明

本期中期票据无担保，风险由投资者自行承担。投资者购买本期中期票据，应当认真阅读本募集说明书及有关的信息披露文件，进行独立的投资判断。本期中期票据依法发行后，因发行人经营与收益的变化引致的投资风险，由投资者自行负责。如发行人未能兑付或者未能及时、足额兑付，主承销商与承销团成员不承担兑付义务及任何连带责任。投资者在评价和认购本期中期票据时，应特别认真的考虑下列各种风险因素：

### 一、与本期中期票据相关的投资风险

#### （一）利率风险

本期中期票据的利率水平是根据当前市场的利率水平和本期票据信用评级确定的。受国民经济形势和国家宏观政策等因素的影响，市场利率存在波动的可能性，利率的波动将给投资者的收益水平带来一定的不确定性。

#### （二）流动性风险

发行人具有良好资质及信誉，但由于中期票据作为银行间债券市场的交易品种，其交易量和流动性主要取决于投资人对于该债券的价值需求与风险判断，发行人无法保证本期中期票据在银行间债券市场的交易量和活跃性，其流动性与市场供求状况紧密联系。

#### （三）偿付风险

本期中期票据无担保。在中期票据存续期内，如政策、法规或行业、市场等不可控因素对发行人的经营活动产生重大负面影响，进而造成公司不能从预期的还款来源中获得足够的资金，将可能影响本期中期票据的按时足额兑付，对投资者到期收回本息构成风险。

### 二、与发行人相关的风险

#### （一）财务风险

##### 1、资产负债率较高的风险

公司作为一个以药品批发业务为主的企业，由于商业模式和业务特点，公司资产负债率往往较高，2018年末、2019年末、2020年末及2021年3月末，公司合并资产负债率分别为69.43%、69.12%、68.31%和67.96%。近三年及一期公司资产负债率虽呈现下降趋势，但手续随着经营规模的增长，资产负债率或许有

重新出现上升的趋势。

## **2、真实资产负债率较高的风险**

公司于 2015 年起陆续发行了五期长期限含权中期票据和一期可转债，并计入所有者权益的其他权益工具科目中，有效降低了公司的资产负债率。根据发行人近三年经审计的财务报告及 2021 年 3 月未经审计的财务报表计算，公司资产负债率分别为 69.43%、69.12%、68.31%和 67.96%。如将上述权益工具计入负债科目，公司真实资产负债率分别为 74.12%、72.11%、71.31%和 70.91%。发行人真实资产负债率较高，债务总额规模较大，存在一定偿债风险。

## **3、存货跌价的风险**

公司的存货具有周转快、流量大、品种多等特点。为了保证销售的正常进行，公司必须保持一定合理数量的存货，2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司存货账面余额分别为 1,389,120.21 万元、1,407,154.89 万元、1,477,522.59 万元和 1,534,317.55 万元。2020 年末，公司存货账面价值为 1,482,407 万元，公司计提跌价准备 4,885 万元，存货账面余额 1,477,523 万元。

## **4、应收账款发生坏账的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 2,071,549 万元、2,291,320 万元、2,507,700 万元和 2,994,785 万元。2020 年末，公司应收账款余额为 2,547,847 万元，坏账准备为 40,147 万元。应收账款逐年增加主要是随着销售规模扩大，销售客户欠款增加及加大开发医院客户、医院客户应收账款账期较长所致。2020 年末公司应收账款账面价值较 2019 年末增幅 9.44%。目前，在我国医药销售企业与生产企业之间、销售企业与医院之间以及销售企业相互之间均存在不同程度的资金拖欠现象，公司的正常资金周转也会受到这种现象的影响，有可能会对公司的经营业务带来不利影响。为此，公司重视下游客户的信用管理，构建了信用管理体系，并对应收账款定期报告和清理。但公司为了进一步扩大市场占有率，增加销售收入，应收账款可能有所增长，因此公司存在应收款项发生坏账的风险。

## **5、应收类款项增幅较快的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司应收票据、应收账款和其他应收款余额合计分别为 2,648,599.37 万元、2,771,651.40 万元、



3,047,231.03 万元和 3,478,635.09 万元，自 2018 年末起较前一年末增幅分别为 32.27%、4.63%、9.94%和 14.16%。公司由于业务迅速扩张，同时为了扩大经营规模，在风险可控的前提下放宽了应收类款项的付款账期等原因，导致近年来应收票据、应收账款和其他应收款增幅较快，未来若上述应收类款项继续大幅增加，将会占用公司营运资金，也有可能发生坏账，给公司的经营带来一定的风险。

#### **6、销售折让对公司经营业绩影响的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月，公司从供应商获得销售折让分别为 290,100.44 万元、342,216.61 万元、440,280.15 万元和 110,087.35 万元，分别占当期主营业务毛利的 35.33%、38.92%、44.48%、43.38%。

公司从供应商获得的销售折让占主营业务毛利的比例较高，是影响公司利润的一项重要因素。因此，供应商对公司所执行的销售折让政策对公司的经营业绩构成一定的影响。

#### **7、经营活动产生的现金流量净额波动较大的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月，发行人经营活动产生的现金流量净额分别为 122,202.32 万元、276,787.30 万元、344,388.41 万元和-242,150.50 万元，公司的经营活动现金流量呈现一定波动，可能对公司正常经营活动的资金安排产生一定影响。

#### **8、盈利能力较低的风险**

2018-2020 年及 2021 年 1-3 月，发行人主营业务毛利率分别为 8.63%、8.65%、8.93%和 7.78%，与同行业的龙头企业上海医药相比，主营业务毛利率较低。2020 年上海医药的主营业务毛利率为 13.71%，高出发行人 4.97%个百分点。上海医药主营业务毛利率较发行人高，主要原因有：其一，工业毛利占比高；其二，市场不同，上海医药现有主要市场为二级以上的中高端医院，而发行人现有的主要市场为二级以下的基层医疗机构、药店及下游小批发商等；其三，品种不同，上海医药主要品种为供给中高端医院的处方药为主，发行人的主要品种为人们日常的基本用药及非处方药（OTC）品种；其四，价格形成机制不同，二级以上中高端医院采用不超过 15%固定加价制度，医院喜欢高价药，定价存在一定非市场化因素；基层医疗机构（在实行零差价销售政策前）与药店实行市场化定价，喜欢物美价廉商品。由于发行人毛利率较低，要求发行人具有高效率管理运营能力和很

强的成本控制能力。因此，发行人存在主营业务毛利率较低的风险。

#### **9、受限资产金额较大风险**

截至 2020 年末，发行人受限资产账面价值合计 847,424.89 万元，占 2020 年末净资产的 33.08%，其中受限货币资金 662,723.93 万元，受限应收账款融资 19,902.19 万元，受限应收账款 77,573.46 万元，受限存货 2,000.00 万元，受限固定资产 69,991.17 万元，受限无形资产 11,797.99 万元。发行人上述资产的受限并不会给公司正常经营活动造成不利影响，但主要资产的抵押受限将在一定程度上限制发行人进一步获取银行授信额度，从而降低其间接融资能力。此外，如果发行人不能及时偿还借款，银行将可能采取强制措施对上述资产进行处置，从而可能对发行人正常生产经营造成风险。

#### **10、关联担保规模较大的风险**

截至 2020 年 12 月末，公司作为担保方的关联担保交易金额为 1,062,749.42 万元，担保金额占公司所有者权益的 41.48%。公司担保金额较大，虽然被担保方的经营状况、盈利能力和资产质量较好，并且尚未出现被担保方到期未偿还债务而承担连带责任的情况，但若被担保人的经营情况、资产状况及支付能力发生负面变化，公司将必须履行担保责任，届时公司需承担额外负债，进而对本次债券履行其应承担的偿付责任带来风险。

#### **11、流动负债占比较高的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为 95.62%、93.43%、92.98%和 95.26%。发行人流动负债占比较高是医药流通行业的经营特点造成的。较高的流动负债比例对发行人债务偿还能力构成一定的压力。

#### **12、未来资本支出较大风险**

截至 2021 年 3 月末，公司主要在建工程和拟建工程总投资分别为 75.70 亿元、5.50 亿元。

#### **13、期间费用增长过快风险**

最近三年及一期，公司销售费用、管理费用、研发费用、财务费用合计分别为：558,098.48 万元、640,357.62 万元、680,673.53 万元和 186,516.39 万元，占营业收入比例分别为 6.40%、6.44%、6.14%和 5.72%。公司近两年期间费用增长率

分别为 14.74%和 6.30%，存在增长过快风险。

#### **14、销售费用支出较高的风险**

最近三年及一期，公司销售费用分别为 281,830.54 万元、313,526.13 万元、354,189.70 万元以及 90,556.75 万元，在期间费用中占比较高，且逐年增长，主要是由于发行人主营医药批发业务，销售成本较高，随着公司业务规模的扩大，销售费用可能会随着营业收入的增长而增长，对发行人的盈利水平构成一定的风险。未来发行人将严格进行销售费用管理，将销售费用控制在合理范围之内。

#### **15、应收账款周转率下降的风险**

最近三年及一期，发行人应收账款周转率下降较为明显，分别为 5.00、4.56、4.62 和 1.19。营运效率逐年降低。应收账款周转率下降，加大了公司的经营资金压力，可能给公司业务的持续增长带来一定的风险。

#### **16、投资收益波动较大的风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月，发行人投资收益分别为 5,508.85 万元、13,979.93 万元、13,993.93 万元和 4,853.36 万元。发行人的投资收益包括联营公司归属于本公司的利润以及处置长期股权投资的收益，公司未来投资收益存在波动较大的风险。

#### **17、短期偿债压力较大的风险**

最近三年及一期，短期借款余额分别为 1,025,075 万元、1,170,716 万元、1,432,510 万元和 1,470,897 万元，一年内到期非流动负债近三年及一期余额分别为 700 万元、12,200 万元、16,360 万元和 175,021 万元。

#### **18、未分配利润较高导致的所有者权益不稳定风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月，发行人未分配利润分别为 532,057.42 万元、660,719.51 万元、934,846.79 万元和 1,010,848.35 万元，未分配利润不断增长，未来公司若进行股东分红将导致所有者权益不稳定的风险。

#### **19、有息债务及财务费用快速增加的风险**

公司 2018-2020 年末有息债务余额分别为 1,565,261 万元、1,548,187 万元和 1,759,411.70 万元。近三年的财务费用分别为 86,738 万元、123,455 万元和 98,525 万元，公司经营规模的不断扩大和经营区域覆盖范围的不断扩张可能导致有息债务及财务费用继续快速增长的风险。

## **20、控股股东股票质押风险**

截至 2021 年 3 月末，公司实际控制人刘宝林及一致行动人刘树林、刘兆年控股的上海弘康实业投资有限公司、楚昌集团投资有限公司、中山广银投资有限公司、北京点金投资有限公司合计持有公司 48.36%的股份，其中已质押的股份总额累计为 4.46 亿股，占楚昌投资及其一致行动人所持公司股份总数的 49.21%，占公司总股本的 23.80%。一旦发行人股东出现债务清偿风险，发行人股权结构可能发生变化，对其生产经营带来不良影响。

## **21、资产负债快速扩张带来的经营风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 1-3 月末，发行人的总资产分别为 6,667,425.34 万元、7,114,776.50 万元、8,082,384.37 万元和 8,223,159.91 万元，总负债分别为 4,629,225.13 万元、4,918,005.76 万元、5,520,687.98 万元和 5,588,541.00 万元，发行人总资产和总负债规模扩张速度较快，对公司的经营和管理要求较高，可能带来一定的经营风险。

### **（二）经营风险**

#### **1、新经营模式的风险**

九州通在行业中率先开创了以市场为导向的新经营模式。公司销售模式的特点对公司各业务环节提出了较高的要求：对采购与销售环节的定价能力，成本、费用控制能力，物流配送能力提出了较高要求；要强化资金管理、库存管理、信用管理及对下属子公司的管理；要不断强化物流、信息技术的研究与开发以降低业务成本提供优质服务。一旦上述环节出现问题，公司将面临盈利能力下降的风险。

#### **2、与信息系统安全有关的风险**

信息系统是现代医药物流企业经营管理的重要技术支持系统。随着公司经营规模的不断扩大及业务跨区域发展的不断深入，公司未来在业务集中度与标准化运营、管理信息协同化、辅助财务核算、完善物流管理及人力资源管理等方面对信息系统建设提出了更高的要求。虽然公司不断加大对信息系统的投入、开发和运用，并完成了全国网络基础设施的搭建，采用了双机备份等方式规避信息系统安全风险；但公司依然可能存在信息系统在软、硬件方面难以满足物流业务快速

发展需要的风险，同时也存在计算机软硬件发生故障、系统遭到黑客攻击、信息资源安全受到威胁等风险。

### **3、市场竞争风险**

近年来，国家不断规范行业发展，提高进入行业的门槛，促进行业的重组兼并。但是，行业内仍然存在不规范竞争的风险，如挂靠经营、倒卖税票、倒卖承兑汇票等非正当竞争行为。随着以省级政府为主导的药品招标投标和统一配送的实施，国内一些地区采取地方保护主义政策，致使医药市场出现分割局面，这会影响到本公司药品在部分区域市场的销售。

公司已经在国内大部分省市设立了子公司，建立了医药物流设施和营销网络，在全国医药市场网络的深度和广度的开发方面处于领先地位。但目前部分大型央企和地方国企加速并购重组地方医药企业，同行业公司也持续加大了对医药流通领域的投资和市场营销网点的布控力度，加上外资通过各种方式不断进入中国医药流通市场等因素，使得中国的医药市场竞争日益激烈。

### **4、业务合作风险**

经过多年业务拓展，公司与 7,000 多家上游供货商保持着良好的合作关系，这些上游供货商涵盖了我国大多数的优秀制药企业，如哈药集团、同仁堂等。公司一般根据直接与供货商或上游分销商订立的年度代理或分销协议分销产品。

虽然公司与上游供货商的业务合作关系是经过公司多年的开发、维护而形成的，上游供货商对公司具有较强的依赖性和较高的忠诚度，但公司仍无法保证现有上游供货商会继续维持与公司的业务合作关系，也难以确保公司可以与新的制造商及其他供货商建立稳固的业务关系。如果公司无法维持与上游供货商的关系，则公司市场份额可能大幅下降及销售收入可能大幅减少，对本公司业务、财务状况及经营业绩有重大不利的影响。

### **5、零售连锁业务拓展风险**

公司未来将着力发展零售连锁业务，通过直营或者加盟等方式，稳步拓展零售连锁终端网络，并努力增加连锁店的经营品种，如保健品、化妆品、日用品等。公司在拓展零售连锁业务时，面临的主要风险有：公司在短期内难以迅速提升本公司医药零售业务品牌、产品及服务的知名度；由于加盟店的经营不善和管理缺失等原因而导致公司形象受损；难以以适宜的价格租用及续租处于良好地段的物

业作为零售药店,加之部分大城市对开设零售药店设定了应当符合一定间隔距离的条件限制,这也限制了在这些城市租用到良好地段的物业开展零售药店业务;直营店或者加盟店未能及时取得及续期有关政府批文、批准及许可;因竞争激烈而导致零售连锁业务经营亏损;在医药不分的体制下,医疗机构的处方实际很难进入零售药店渠道,使零售药店经营处方药的市场范围十分狭小,业务范围受到极大限制;随着医改政策的实施,全民实现医保,享受医保的患者在医保定点医疗机构取得药品的比例会进一步扩大,零售药店的业务范围将会进一步被压缩。

出现任何有关本公司医药零售业务的风险均可能会影响公司业务、声誉、经营业绩及财务状况。

## **6、电子商务模式拓展风险**

发行人积极拓展电子商务模式,2011年7月,九州通与京东正式签署合作协议,合资组建北京好药师大药房连锁有限公司,合作期间大部分时间用于系统改造和上线前调试,真正进入运营的时间不超过4个月,期间网上售药迅速发展,2013年7月已达到单月网上销售1,500万的规模,由于双方就合作方式的改变,2013年7月,京东将北京好药师大药房连锁有限公司股权转让给九州通,但是保留北京好药师大药房连锁有限公司与京东之间的业务合作关系,同时,九州通也建立了与天猫医药馆的合作,利用京东和天猫的平台发展网上销售模式,此外发行人也宣布准备发展自建药品电商平台,强力推进“珍药材”中药材电商平台的建设与推广。利用外界平台易受制于平台发展模式,而传统电子商务投资较大且需面对日益激烈的行业竞争,未来公司在电子商务业务方面方向及形式仍存在一定的不确定性。

## **7、药品质量风险**

药品质量风险是药品在使用过程中给患者和社会带来的可能发生的危险,药品安全涉及药品生产、销售、流通以及使用的各个环节,任何一个环节出现问题都将导致药品安全问题。

公司作为药品及医疗器械等健康产品的批发商和配送商,现经营超过7,000家生产经营企业的近44万种品规的产品。虽然公司严格按照GSP的规定,在经营活动中对各环节进行质量控制,主要在产品采购资质审核、产品验收质量、产品在库储存养护、产品销售、产品出库复核、产品运输、产品售后服务等控制环

节严防死守，杜绝任何质量事故的发生。但是，由于公司不是产品的生产商，无法控制药品的生产质量，流通环节也会出现产品质量事故，故公司在产品采购中或者在销售中仍可能出现药品质量问题，这将会给公司的业务经营带来风险。最近三年及一期，发行人及其子公司存在因其销售的药品被认定为劣药或假药，违反了《中华人民共和国药品管理法》第 48 条、第 49 条的规定，受到药监部门没收违法所得、罚款等行政处罚的情况。

#### **8、医药零售和医药工业业务规模较小的风险**

近三年，发行人医药零售和医药工业业务收入占主营业务收入比例均在 4% 左右，其中 2020 年医药零售业务收入为 203,080.56 万元，占比 1.83%，医药工业业务收入为 171,596.99 万元，占比 1.55%。尽管医药零售和医药工业业务逐年增长且毛利率相对较高，但是由于规模较小，对公司主营业务收入和利润水平的影响有限，存在医药零售和医药工业业务规模较小的风险。

#### **9、价格变动风险**

近年来国家医疗卫生体制改革不断深化，为了解决就医难、就医贵的问题，特别是药品价格虚高的问题，政府对药品定价特别是关系国计民生的基本药物价格实施调控措施。发行人主营业务中 90% 以上为药品批发业务，这使得药品因上述政策影响而可能发生的降价会对发行人的产品价格及收益造成一定的冲击。

#### **10、经营业务许可证即将到期的风险**

公司经营范围广泛，涉及产品种类繁多，包括药品、危险化学品、医疗器械、保健食品、乳制品等多种国家规定需持许可证经营的产品。由于各类经营许可证有效期不同，需不定期更新不同产品的经营许可证经营期限。若出现未及时更新经营期限，存在着经营业务许可证即将到期的风险。

#### **11、突发事件引发的经营风险**

发行人如遇突发事件，例如事故或灾难事件、社会安全事件、公司管理层无法履行职责等事项，若突发事件影响较大，危机公关处理不到位，将直接导致企业停产、财产损失、人员安全事故、运营决策机制受影响等情况发生，发行人面临突发事件引发的经营风险。

#### **12、下游客户应收账款拖欠风险**

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司应收账款账面价值分别为 2,071,549 万元、2,291,320 万元、2,507,700 万元和 2,994,785 万元。应收账款逐年增加主要是随着销售规模扩大，销售客户欠款增加及加大开发医院客户、医院客户应收账款账期较长所致。目前，在我国医药销售企业与生产企业之间、销售企业与医院之间以及销售企业相互之间均存在不同程度的资金拖欠现象，公司的正常资金周转也会受到这种现象的影响，有可能会对公司的经营业务带来不利影响。为此，公司重视下游客户的信用管理，构建了信用管理体系，并对应收账款定期报告和清理，严格控制下游客户应收账款拖欠风险。

### **(三) 管理风险**

#### **1、网点分布分散、管理难度大的风险**

公司现时的经营业务处于快速发展阶段，现代医药物流中心的建设以及业务的开展大多由公司设立子公司的方式投资和开展经营业务。截至 2020 年 12 月 31 日，公司已在湖北、北京、广东、上海、河南、新疆、山东、福建、江苏、重庆、辽宁、甘肃、内蒙古、天津、陕西、江西、浙江、安徽、广西、四川、黑龙江、吉林、湖南、贵州等多个省、自治区、直辖市设立了 74 家一级子公司。随着公司医药物流中心的不断增加、经营网点的不断完善、经营规模的迅速扩大，公司经营管理的复杂程度和管理难度将会逐步提高，资产、人员、业务等方面的专业化的趋势也日益明显，这将对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式与能力等方面提出更高的要求。为应对管理风险，公司实施集团式的管理模式，采用先进的信息技术手段控制下属公司的各个业务环节，防范风险的产生，保障集团整体经营目标的实现。公司采用金蝶 EAS 的 HR 系统集中人事管理；采用金蝶 EAS 的集中式财务管理系统统一了财务核算管理模式并进行财务系统的垂直管理，同时实施内部审计，防范财务风险；通过集团业务数据仓库及时掌握各公司的经营动态；集团各职能部门集中监控下属公司的采购与销售，并严格质量控制；为应对资金调控等管理风险，发行人在本部成立了财务总部资金管理中心，主要对子公司的资金使用情况及时进行监管，严格从业务流程、内部审批、资金支付、预算计划等方面进行统一管理，调控母子公司及各分子公司资金的余缺。虽然采取了上述措施，公司仍面临管理风险。

此外，虽然公司一贯秉承守法合规经营的原则，并对药品采购、库存、销售



等环节按照《药品经营质量管理规范》的要求制定了相应的管理办法并成立管理机构以确保集团及各子公司守法经营,但在实际经营过程中由于管理不善等各种原因仍可能存在集团或子公司未严格遵守国家有关法律法规而被处罚的可能性,该等处罚包括但不限于罚款、没收违法所得、停业整顿、吊销业务许可证等。公司存在因违规经营受到行政处罚而导致生产经营遭受损失的管理风险。

## **2、加盟店的管理风险**

针对零售连锁加盟业务,公司制定了加盟店管理制度,对加盟店经营有明确的要求与规范。公司设有专门的部门负责加盟店日常经营的督导;公司加盟店均是加盟店投资方自行选派法定代表人的独立法人,出现任何法律、经营责任,由加盟店独立承担。如给公司造成影响或经济损失,公司可以按规定向加盟店进行索赔。公司正在对现有加盟店进行规范整理,不断淘汰规模较小的加盟店,吸收有实力、信誉好的投资方加盟,逐步提高加盟店的档次,从而塑造连锁大药房公司的品牌形象。虽然公司采取了上述风险防范措施,但公司加盟店的不规范经营仍会给公司带来一定的品牌风险,从而影响公司零售连锁业务的拓展。

## **3、人力资源管理风险**

作为现代医药物流企业,公司的发展得益于拥有一批擅长经营管理的受托人才和具有丰富实践经验的专业人才。随着公司经营规模的不断扩大,公司对营销、物流和信息等系统化的组织和管理以及基层员工的业务素质、服务水平等方面提出了更高的要求,对高层次的受托人才、专业人才的需求将不断增加,而公司目前的人力资源现状还不能完全满足公司发展的需要。如果公司的人才培养和引进方面跟不上公司的发展速度,甚至发生人才流失的情况,公司的经营管理水平、市场开拓能力、信息系统建设等将受到限制,从而对经营业绩的成长带来不利的影响。因此,公司面临一定的人力资源短缺的风险。

## **4、并购整合的风险**

近年来,公司通过收购合并了东营市坤泰医药有限责任公司、湖北新方向医药有限公司等公司,未来可能进一步通过并购方式推动公司主营业务的发展扩张。由于被并购公司在业务流程、财务管理、人事制度、企业文化等方面可能同发行人存在差异,若业务整合无法达到预期目标,协同效应无法充分发挥,则可能存在一定的并购整合风险。

## 5、多元化经营风险

2012 年，公司投资北京中民健医院管理有限公司，该公司投资北京恒和中西医结合医院，公司借此进入医院行业，但 2013 年，由于与其他股东管理存在分歧，九州通将持有的北京中民健医院管理有限公司的 51% 的股权转让，退出北京恒和中西医结合医院。2013 年，公司投资于昆山东方绿地肿瘤医院有限公司，该公司于 2013 年 6 月开业，由于股东之间存在分歧，2013 年 11 月 25 日九州通医药集团股份有限公司与上海吴孟超医学科技基金会签订股权转让协议，约定九州通医药集团股份有限公司向上海吴孟超医学科技基金会转让持有昆山东方绿地肿瘤医院有限公司 60% 股权，2013 年 12 月九州通医药集团股份有限公司收到股权转让对价，标的公司财产、印章、资料已全部交接，工商变更手续由上海吴孟超医学科技基金会负责完成。2014 年 11 月 6 日，公司拟与武汉经济发展投资（集团）有限公司、武汉农村商业银行股份有限公司共同筹备设立一家金融租赁公司，2015 年 1 月 6 日公司收到中国银行业监督管理委员会（以下简称“中国银监会”）发出的《中国银监会关于筹建湖北金融租赁股份有限公司的批复》（银监复[2014]978 号），根据该批复，公司将自批复之日起 6 个月内完成筹建工作，2015 年 6 月 19 日公司收到中国银监会湖北监管局发出的《中国银监会湖北监管局关于湖北金融租赁股份有限公司开业的批复》（鄂银监复【2015】242 号），根据该批复，湖北金融租赁股份有限公司注册资本 30 亿元人民币，公司出资 4.5 亿元人民币，出资比例 15%，已开业运营。

2016 年 5 月 19 日，公司投资成立湖北高通投资基金管理有限公司，该基金管理公司注册资本人民币 800 万元，其中公司出资 408 万元，持股比例 51%；湖北省高新技术产业投资有限公司（于 2018 年 3 月更名为：湖北省高新产业投资集团有限公司）出资 200 万元，持股比例 25%；自然人余作平出资 192 万元，持股比例 24%。九州通是基金管理公司的控股股东。该基金管理公司已受托管理湖北九州通高投养老产业投资基金合伙企业（有限合伙），该基金合伙企业（有限合伙）已完成备案，湖北高通投资基金管理有限公司为基金受托人（GP），基金投资人（LP）结构计划包括九州通、政府引导基金，截至 2020 年末该基金实缴金额为 41850 万元，实现投资项目 9 个，实投金额合计为 40,370 万元。以上投资及计划均显示公司希望通过拓展医药相关行业形成多元化经营态势，但由于公

司缺乏医院及金融服务行业经验，易出现由于经验不足而导致的经营不善风险。

## **6、关联交易风险**

发行人与关联方存在关联交易情况。2020 年，发行人向关联方销售商品或提供劳务的关联交易金额为 2.38 亿元；向关联方采购商品或接受劳务的关联交易金额为 6.48 亿元。截至 2020 年末，发行人应收应付关联方款项余额分别为 1.23 亿元和 1.69 亿元。发行人对关联交易有严格的控制制度，但是仍可能存在关联交易风险。

## **7、突发事件引发公司治理结构突然变化的风险**

发行人已建立了董事会、监事会、高级受托人员互相协作、互相制衡、各司其职的较为完善的公司治理机制，但如遇突发事件，造成其部分董事会、监事会和高级受托人员无法履行相应职责，将对公司治理结构产生较大影响，董事会、监事会不能顺利运行，对发行人的经营可能造成不利影响。

# **（四）政策风险**

## **1、产业政策变动风险**

随着医疗卫生体制改革不断推进，国家职能部门先后发布了《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》、《全国药品流通行业发展规划纲要(2011-2015)》等医疗改革方案及指导意见，医疗卫生体系改革的不断深化对现有的医疗卫生体系形成了深远影响，如果本公司未来经营方向未能跟上产业政策变化的步伐，将形成一定的政策变动风险。

## **2、医药市场分化和重组的危险**

本公司经营的是特殊商品——药品，容易受到国家及地方有关政策的影响，特别是医疗卫生、医疗保障、医疗流通体制改革的影响。医疗、医保、药品供应三大体制的改革将在深层次上改变医药流通领域的格局，引发医药市场的分化和重组，对公司而言存在一定的因行业重组引发的风险。

## **3、“两票制”带来的风险**

近年来国家推出“两票制”的政策，客观上推动了行业结构调整，提升了行业的集中度，利好大型龙头企业。“两票制”的推行使得药品流通环节减少，从而有利于规范医药流通秩序，遏制医药行业“走票”、“洗钱”的不规范行为，促使区域内规模小的企业与规模大的企业联合，提升行业集中度，助推规模大的医药流通企业不断壮大。九州通作为中国最大的民营医药流通企业，其营销网络已经覆盖国内95%以上的行政区域，并与超过20万家下游客户建立了稳定的业务

关系。随着公司收入结构的优化，医院、药店、零售等终端用户占比逐年上升，下游批发商占比逐年下降，“两票制”的推行，将更有利于公司持续扩大规模，继续壮大。如“两票制”政策发生变化，将对公司生产经营产生一定影响，形成一定的政策变动风险。

### 第三章 发行条款

#### 一、主要发行条款

本期债务融资工具名称：	九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据
发行人：	九州通医药集团股份有限公司
待偿还债务融资余额：	截至募集说明书签署之日，发行人及其下属子公司待偿还直接债务融资余额31.99亿元，其中中期票据2亿元，可转债14.99亿元，资产支持票据10亿元，资产支持证券5亿元。
注册通知书文号：	中市协注【2021】MTN【】号
本次债务融资工具注册总额：	人民币壹拾亿元整（¥1,000,000,000）
本期发行总额（面值）：	人民币伍亿元整（¥500,000,000）
期限：	3 年
面值：	壹佰元（¥100）
形式：	实名制记账式
发行价格：	面值发行
簿记管理人：	浙商银行股份有限公司
主承销商：	浙商银行股份有限公司
联席主承销商	汉口银行股份有限公司
存续期管理机构	浙商银行股份有限公司
承销方式：	主承销商以余额包销的方式承销本期中期票据
发行对象：	全国银行间债券市场机构投资者（国家法律、法规禁止的投资者除外）
发行方式：	采用集中簿记建档、集中配售方式发行
集中簿记建档系统技术支持机构：	北金所
簿记建档时间：	【】年【】月【】日
发行日期：	【】年【】月【】日
缴款日：	【】年【】月【】日
债权债务登记日：	【】年【】月【】日
起息日期：	【】年【】月【】日
上市流通日期：	【】年【】月【】日

交易市场:	全国银行间债券市场
付息日:	中期票据存续期内每年的【】月【】日（如遇法定节假日或休息日，则顺延至其后的第一个工作日，顺延期间不另计息）；
付息方式:	本期中期票据每个付息日前5个工作日，由本公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登付息公告，并在付息日按票面利率由上海清算所代理完成付息工作。
还本付息方式	每年付息一次，到期一次性还本
兑付日期:	【】年【】月【】日。（如遇法定节假日，则顺延至其后的第1个工作日，顺延期间不另计息）。
兑付价格	到期日按面值兑付
兑付方式:	本期中期票据到期日前5个工作日，由本公司按照有关规定在主管部门指定的信息媒体上刊登兑付公告，并在到期日按面值加最后一年的利息由上海清算所代理完成兑付工作
偿付顺序:	本期中期票据的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具
担保情况:	无担保
登记和托管:	上海清算所为本期中期票据的登记和托管机构
税务提示:	根据国家有关税收法律、法规的规定，投资者投资本期中期票据所应缴纳的税款由投资者承担

## 二、发行安排

### （一）集中簿记建档安排

1、本期中期票据簿记管理人为浙商银行股份有限公司，本期中期票据承销团成员须在【】年【】月【】日9:00时至【】年【】月【】日17:00时整，通过集中簿记建档系统向簿记管理人提交《九州通医药集团股份有限公司2021年度第一期中期票据申购要约》（以下简称“《申购要约》”），申购时间以在集中簿记建档系统中将《申购要约》提交至簿记管理人的时间为准。

2、每一承销团成员申购金额的下限为、每一承销团成员申购金额的下限为1,000万元（含1,000万元），申购金额超过1,000万元的必须是1,000万元的

整数倍。

## **（二）分销安排**

1、认购本期债务融资工具的投资者为境内合格机构投资者（国家法律、法规及部门规章等另有规定的除外）。

2、上述投资者应在上海清算所开立 A 类或 B 类托管账户，或通过全国银行间债券市场中的结算代理人开立 C 类持有人账户；其他机构投资者可通过债券承销商或全国银行间债券市场中的债券结算代理人在上海清算所开立 C 类持有人账户。

## **（三）缴款和结算安排**

1、缴款时间：【】年【】月【】日 17:00 点前。

2、簿记管理人将在【】年【】月【】日通过集中簿记建档系统发送《九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知》”），通知每个承销团成员获配面额和需缴纳的认购款金额、付款日期、划款账户等。

3、合格的承销商应于缴款日 17:00 前，将按簿记管理人的“缴款通知书”中明确的承销额对应的募集款项划至以下指定账户：

户名：浙商银行股份有限公司武汉分行

开户行：浙商银行股份有限公司武汉分行

账号：5210000000192230990010

人行支付系统号：316521000012

如合格的承销商不能按期足额缴款，则按照中国银行间市场交易商协会的有关规定和“承销协议”和“承销团协议”的有关条款办理。

4、本期中期票据发行结束后，中期票据认购人可按照有关主管机构的规定进行中期票据的转让、质押。

## **（四）登记托管安排**

本期中期票据以实名记账方式发行，在上海清算所进登托管。上海清算所为本期中期票据法定债权登记人，在发行结束后负责对本期中期票据进行债权管理，权益监护和代理兑付，并负责向投资者提供有关信息服务。

## **（五）上市流通安排**

本期中期票据在债权登记日的次一工作日（【】年【】月【】日），即可以在全国银行间债券市场流通转让。按照全国银行间同业拆借中心颁布的相关规定进行。

**（六）其他**

无。



## 第四章 募集资金运用

### 一、募集资金的使用

#### （一）注册额度资金用途

发行人申请注册中期票据拟募集资金 10 亿元，一次注册，分期发行，拟注册的 10 亿元中期票据均用于补充发行人本部及子公司营运资金需求。

#### （二）本期中期票据募集资金用途

本期中期票据拟发行 5 亿元，全部用于补充发行人本部及子公司营运流动资金需求，符合国家法律法规相关及政策要求。

根据原银监会《流动资金贷款管理暂行办法》，流动资金需求量公式为：营运资金量=上年度销售收入×（1-上年度销售利润率）×（1+预计销售收入年增长率）/营运资金周转次数，营运资金周转次数=360/（存货周转天数+应收账款周转天数-应付账款周转天数+预付账款周转天数-预收账款周转天数）。按照上述公式，根据发行人流动资产规模、流动资产周转率、收入水平，结合发行人主营业务收入增长率，匡算公司的营运资金缺口，具体为：

2018-2020 年营业收入分别达到 871.36 亿元、994.97 亿元和 1,108.60 亿元，比上年增长 131.93 亿元、123.61 亿元和 113.63 亿元，增幅分别达 17.84%、14.19%和 11.42%。由于公司处于高速发展阶段，需占用较多资金。发行人预计在接下来的两年里有望继续保持 15%的增长速度。2020 年发行人营业收入为 1,108.60 亿元，销售利润率为 3.91%，公司 2020 年营运资金周转次数为 3.78，按上述方法匡算公司 2021 年营运资金量约为 324.09 亿元。818,201 万元，受限货币资金为 522,199 万元、597,131 万元和 62,724 万元

公司自有资金测算公式为：自有资金=货币资金-受限货币资金。公司 2020 年末货币资金为 148.09 亿元，受限货币资金为 66.27 亿元，则公司自有资金为 81.82 亿元。

公司 2020 年底短期借款为 143.25 亿元，按照公司 2021 年能获得同等规模的短期借款进行测算，则公司 2021 年可通过金融机构获得融资资金 143.25 亿元用于补充公司营运资金投入需求以及弥补现有的短期资金缺口。

公司已备案的汉口银行-九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期应收账款债权融资计划，募集资金 5 亿元拟全部用于补充九州通集团本部及子公司营

运资金需求。

根据上述分析，公司营运资金缺口测算如下：

2021 年营运资金缺口=营运资金量-公司自有资金-可获得金融机构融资额-其他渠道提供的营运资金=324.09-81.82-143.25-5.00=94.02 亿元。随着发行人销售规模的不断扩大，向上游供应商的采购量逐年上升，对营运资金需求也不断攀升。本次首期发行 5 亿元募集资金全部用于补充发行人集团本部及子公司营运资金需求。

## 二、募集资金的管理

对于本期中期票据的募集资金，发行人将按照中国银行间市场交易商协会关于中期票据募集资金使用有关规定、公司内部的财务制度，对募集资金进行专项管理，确保募集资金的合理有效使用。发行人已与浙商银行股份有限公司签订《九州通医药集团股份有限公司中期票据资金账户监管协议》，对本期及后续发行募集的债券资金的使用进行监管。发行人募集资金监管账户信息如下：

开户行：浙商银行武汉分行营业部

账户名称：九州通医药集团股份有限公司

账号：【】

## 三、发行人承诺

发行人承诺：本次募集资金仅用于符合国家相关法律法规及政策要求的企业生产经营活动，在本期中期票据存续期间内，若出现变更募集资金用途的情况，发行人将通过上海清算所网站、中国货币网或其他中国银行间市场交易商协会指定的信息披露平台，提前披露有关信息。

发行人承诺本期中期票据所募资金不用于体育中心、艺术馆、博物馆、图书馆等还款来源主要依靠财政性资金的非经营性项目建设；募集资金不用于理财、金融投资、土地一级开发，不用于普通商品房建设或偿还普通商品房项目贷款，不用于保障房（含棚户区改造）项目建设或偿还保障房（含棚户区改造）项目贷款，不用于股权投资。发行人举借债务符合有关地方政府性债务管理的相关文件要求，不会增加政府债务规模且不会用于非经营性资产，不会划转给政府使用，政府不会通过财政资金直接偿还该笔债务，不用于并购项目及偿还并购贷款。发

行人同时承诺公司不存在隐性强制分红情况

#### **四、偿债保障措施**

公司根据自身目前经营状况，并结合对未来业务发展情况的预测，拟定了本期中期票据发行后的偿债保障措施。

##### **（一）偿债保障措施**

###### **1、发行人盈利能力**

公司盈利能力良好，近三年公司毛利润随着业务量的增长，继续保持良好的增长态势。近三年及一期的毛利润分别为 752,209.12 万元、870,242.62 万元、994,012.07 万元和 254,643.30 万元。2018-2020 年毛利润较上年增长 128,473.30 万元、118,033.50 万元和 123,769.45 万元，增幅分别为 20.60%、15.69%和 14.22%。

随着未来公司相关项目逐步开展，以及公司主营业务收入的稳步提高，将对公司现金收入的增长形成强有力的支撑，为本期债券的按期偿付奠定坚实的基础。

###### **2、发行人收入持续稳定**

公司经营状况良好，近三年公司得益于业务量的持续增长，营业收入与成本均稳步增长。2018 年、2019 年和 2020 年营业收入分别达到 8,713,635.86 万元、9,949,707.74 万元和 11,085,951.41 万元，比上年增长 1,319,346.27 万元、1,236,071.88 万元和 1,136,243.67 万元，增幅分别达 17.84%和 14.19%和 11.42%。2018 年、2019 年和 2020 年营业成本分别达到 7,961,426.74 万元、9,079,465.12 万元和 10,091,939.34 万元，比上年增长 1,190,873.28 万元、1,118,038.38 万元和 1,012,474.22 万元，增幅分别达 17.59%、14.04%和 11.15%。

2021 年 1-3 月，公司完成营业收入 3,262,893.17 万元，营业成本 3,008,249.87 万元，分别较 2020 年同期增加 20.08%和 20.52%。

###### **3、发行人所处行业的政策支持**

发行人作为医药行业知名企业，医药行业运行态势良好，医药卫生体制改革的推进有助于扩大市场容量，近年来，政府对医药行业的调控力度不断加强，国家及地方政府的医药政策密集出台，政策面覆盖到医药各细分领域，不仅大部分对各领域的具体发展方向和目标进行了明确，也对实施方法进行了指导，这将有利于行业规范化程度的提高，并为医药各领域实现转型和发展提供了良好的宏观环境。

#### **4、发行人具有较强的外部融资能力**

公司为 A 股上市公司，直接融资渠道畅通，2020 年发行优先股进一步增强了资本实力；同时银行授信额度充足，可为其偿债提供支持；疫情期间，作为武汉市和湖北省防控新冠疫情指挥部指定的医疗物资保障单位，公司在贷款及发债等融资方面享受一定的优惠利率和贴息政策支持。

#### **(二) 本期中期票据的其他偿债保障措施**

为了充分有效地维护中期票据持有人的利益，发行人为本期中期票据的按时足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员，安排偿债资金和制定管理措施，并做好组织协调工作，加强信息披露等等，努力形成一套确保中期票据安全兑付的保障措施。

##### **1、设立专门的偿付工作小组**

发行人指定财务部负责协调本期中期票据偿付工作，并通过发行人其他相关部门在财务预算中落实中期票据本息兑付资金，保证本息如期偿付，保证中期票据持有人利益。发行人将组成偿付工作小组，负责本息偿付及与之相关的工作。组成人员包括发行人财务部等相关部门，保证本息偿付。

##### **2、严格的信息披露**

发行人将遵循真实、准确、完整、及时的信息披露原则，使发行人偿债能力、募集资金使用等情况受到中期票据投资人的监督，防范偿债风险。

##### **3、加强本次中期票据募集资金使用的监控**

公司将根据内部管理制度及本次中期票据的相关条款，加强对本次募集资金的使用管理，提高本次募集资金的使用效率，并定期审查和监督资金的实际使用情况及本次中期票据各期利息及本金还款来源的落实情况，以保障到期时有足够的资金偿付本期中期票据本息。

##### **4、其他保障措施**

如果发行人出现了信用评级大幅度下降、财务状况严重恶化等可能影响投资者利益情况，发行人将采取不分配利润、暂缓重大对外投资等项目的实施、变现优良资产等措施来保证本期中期票据本息的兑付，保护投资者的利益。

## 第五章 发行人基本情况

### 一、发行人概况

#### （一）发行人基本情况

注册名称：九州通医药集团股份有限公司

法定代表人：刘长云

注册资本：人民币 1,873,799,380.00 元

设立（工商注册）日期：1999 年 3 月 9 日

统一社会信用代码：9142000071451795XA

住所：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号

邮编：430051

电话：027-84451256

传真号码：027-84451256

发行人经营范围：批发中药饮片、中成药、中药材、化学药制剂、抗生素制剂、抗生素原料药、生化药品、生物制品、化学原料药、医疗用毒性药品（中西药）、精神药品（一类、二类）、体外诊断试剂、麻醉药品、蛋白同化剂、肽类激素；批发危险化学品；消毒品；销售一、二、三类医疗器械（含体外诊断试剂）；药品的包装材料和容器；医药中间体；化学试剂；中药材种植、中药研究、中药产业投资咨询（不含证券投资咨询）、批零兼营化妆品、日用百货、农副土特产品、日用家电、五金、玩具、酒类、电子和数码产品；销售预包装食品（含冷藏冷冻食品）；特殊食品销售（保健食品、特殊医学用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）；各类技术和商品的进出口（国家法律法规规定需要获得批准后方可经营的商品和技术除外）；仓储设施建设与经营、物流技术开发与服务、信息咨询与服务。租赁一、二、三类医疗器械（含体外），医疗器械咨询、安装、检测、维修服务，自有房屋租赁、设备租赁，企业管理软件的销售与售后服务；添加剂的销售、农药销售；药用辅料和化工产品（不含危化品）；热食类食品制售；互联网药品和医疗器械信息服务。（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）

## 二、发行人历史沿革

公司前身为武汉均大储运有限公司，系 1999 年 3 月 9 日由刘宝林和刘树林分别以现金 154 万元和 46 万元共同出资设立，注册资本 200 万元。

武汉均大实业阶段（1999 年至 2003 年）

### （1）1999 年股权变动情况

1999 年 6 月 3 日，经公司股东会决议通过，武汉均大储运有限公司更名为武汉均大实业有限公司。1999 年，经公司股东会决议通过，武汉均大实业有限公司历经 3 次增资，增资后公司注册资本由 200 万元增至 1,100 万元，控制股东刘宝林持股 77%，实际控制人为刘宝林。

#### ①1999 年第一次增资

1999 年 6 月 3 日，经公司股东会决议通过，武汉均大储运有限公司更名为武汉均大实业有限公司，同时股东刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 231 万元和 69 万元，有限公司注册资本由 200 万元增至 500 万元。此次增资经湖北万信会计师事务所于 1999 年 6 月 7 日出具的鄂万信验字[1999]023 号《验资报告》验证。

#### ②1999 年第二次增资

1999 年 7 月 18 日，经公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 154 万元和 46 万元，有限公司注册资本由 500 万元增至 700 万元。此次增资经武汉汉阳会计师事务所于 1999 年 7 月 22 日出具的阳会验字(99)第 4044 号《验资报告》验证。

#### ③1999 年第三次增资

1999 年 11 月 1 日，经公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 308 万元和 92 万元，有限公司注册资本由 700 万元增至 1,100 万元。此次增资经湖北万信有限责任会计师事务所于 1999 年 11 月 13 日出具的鄂万信验字[1999]043 号《验资报告》验证。

### （2）2000-2001 年股权变动情况

2000-2001 年，经公司股东会决议通过，武汉均大实业有限公司历经 9 次增资，并新增股东刘兆年，增资后公司注册资本由 1,100 万元增至 6,000 万元，控制股东刘宝林持股 69.30%，实际控制人为刘宝林。

①2000 年第一次增资

2000 年 2 月 27 日，经公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 308 万元和 92 万元，有限公司注册资本由 1,100 万元增至 1,500 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2000 年 2 月 28 日出具的天元会验字[2000]010 号《验资报告》验证。

②2000 年第二次增资

2000 年 3 月 12 日，经公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 385 万元和 115 万元，有限公司注册资本由 1,500 万元增至 2,000 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2000 年 3 月 10 日出具的天元会验[2000]020 号《验资报告》验证。

③2000 年第三次增资

2000 年 7 月 8 日，经公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 385 万元和 115 万元，有限公司注册资本由 2,000 万元增至 2,500 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2000 年 7 月 17 日出具的鄂天元会验字[2000]069 号《验资报告》验证。

④2000 年第四次增资

2000 年 8 月 15 日，经公司股东会决议通过，刘兆年以现金方式向有限公司增资 350 万元并成为有限公司新股东，同时股东刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 500.5 万元和 149.5 万元，有限公司注册资本由 2,500 万元增至 3,500 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2000 年 8 月 21 日出具的鄂天元会验字（2000）076 号《验资报告》验证。

⑤2000 年第五次增资

2000 年 8 月 31 日，经公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 346.5 万元、103.5 万元和 50 万元，有限公司注册资本由 3,500 万元增至 4,000 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2000 年 9 月 14 日出具的鄂天元会验字(2000)082 号《验资报告》验证。

⑥2001 年第一次增资

2001 年 2 月 18 日，经公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 346.5 万元、103.5 万元和 50 万元，有限公司注册资本由 4,000

万元增至 4,500 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2001 年 2 月 22 日出具的鄂天元会验字(2001)008 号《验资报告》验证。

#### ⑦2001 年第二次增资

2001 年 6 月 4 日,经公司股东会决议通过,刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 415.8 万元、124.2 万元和 60 万元,有限公司注册资本由 4,500 万元增至 5,100 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2001 年 6 月 27 日出具的鄂天元会验字(2001)038 号《验资报告》验证。

#### ⑧2001 年第三次增资

2001 年 8 月 18 日,经公司股东会决议通过,刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 277.2 万元、82.8 万元和 40 万元,有限公司注册资本由 5,100 万元增至 5,500 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2001 年 8 月 27 日出具的鄂天元会验字(2001)050 号《验资报告》验证。

#### ⑨2001 年第四次增资

2001 年 9 月 3 日,经公司股东会决议通过,刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 346.5 万元、103.5 万元和 50 万元,有限公司注册资本由 5,500 万元增至 6,000 万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于 2001 年 9 月 4 日出具的鄂天元会验字(2001)052 号《验资报告》验证。

### (3) 2002 年股权变动情况

2002 年,经公司股东会决议通过,武汉均大实业有限公司历经 4 次增资,并新增股东中山广银投资有限公司,增资后公司注册资本由 6,000 万元增至 9,600 万元,控制股东刘宝林持股 59%,实际控制人为刘宝林。

#### ①2002 年第一次增资

2002 年 2 月 25 日,经公司股东会决议通过,刘宝林和刘树林分别以现金方式增资 312 万元和 288 万元,有限公司注册资本由 6,000 万元增至 6,600 万元。此次增资经武汉方正有限责任会计师事务所于 2002 年 2 月 28 日出具的武方正验字(2002)第 009 号《验资报告》验证。

#### ②2002 年第二次增资

2002 年 7 月 3 日,经公司股东会决议通过,刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 622 万元、218 万元和 160 万元,有限公司注册资本由 6,600 万



元增至 7,600 万元。此次增资经武汉方正有限责任会计师事务所于 2002 年 7 月 15 日出具的武方正验字(2002)第 053 号《验资报告》验证。

#### ③2002 年第三次增资

2002 年 10 月 20 日,经公司股东会决议通过,中山广银以现金方式增资 1,000 万元。有限公司注册资本由 7,600 万元增至 8,600 万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于 2002 年 11 月 6 日出具的武摩泰验字[2002]第 001 号《验资报告》验证。

#### ④2002 年第四次增资

2002 年 11 月 20 日,经公司股东会决议通过,刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资 572 万元、228 万元和 200 万元,有限公司注册资本由 8,600 万元增至 9,600 万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于 2002 年 11 月 25 日出具的武摩泰验字[2002]第 4 号《验资报告》验证。

#### (4) 2003 年股权变动情况

2003 年,经公司股东会决议通过,武汉均大实业有限公司历经 3 次增资和 5 次股权转让,公司注册资本由 9,600 万元增至 15,500 万元,股东分别为中山广银投资有限公司、上海弘康实业投资有限公司、武汉楚昌投资有限公司,持股比例分别为 46.45%、29.03%、24.52%,控制股东为中山广银投资有限公司,实际控制人为刘宝林。

#### ①2003 年第一次股权转让

2003 年 5 月 27 日,经公司股东会决议通过,刘宝林和刘兆年于同日分别与中山广银签署《股权转让协议》,刘宝林和刘兆年分别将其对有限公司的 40 万元和 960 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给中山广银。

#### ②2003 年第二次股权转让

2003 年 6 月 5 日,经有限公司股东会决议通过,刘树林与中山广银于 2003 年 6 月 9 日签署《股权转让协议》,刘树林将其对有限公司的 1,800 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给中山广银。

#### ③2003 年第三次股权转让

2003 年 7 月 5 日,经公司股东会决议通过,刘宝林与上海弘康于 2003 年 7 月 2 日签署《股权转让协议》,刘宝林将其对有限公司的 4,000 万元出资以每 1

元出资额 1 元的价格转让给上海弘康。

#### ④2003 年第四次股权转让和第一次增资

2003 年 7 月 20 日，经公司股东会决议通过，刘宝林与中山广银于同日签署《股权转让协议》，刘宝林将其对有限公司的 1,000 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给中山广银，同时中山广银以现金方式增资 2,400 万元，有限公司注册资本由 9,600 万元增至 12,000 万元。此次增资经武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 7 月 26 日出具的武经会验字[2003]045 号《验资报告》验证。

#### ⑤2003 年第五次股权转让和第二次增资

2003 年 8 月 12 日，经公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林于同日与武汉楚昌签署《股权转让协议》，刘宝林和刘树林将其对有限公司的 624 万元和 176 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给武汉楚昌，同时武汉楚昌和上海弘康分别以现金方式增资 1,200 万元和 400 万元，有限公司注册资本由 12,000 万元增至 13,600 万元。此次增资经武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 8 月 14 日出具的武经会验字[2003]048 号《验资报告》验证。

#### ⑥2003 年第三次增资

2003 年 8 月 28 日，经公司股东会决议通过，武汉楚昌和上海弘康分别以现金方式增资 1,800 万元和 100 万元，有限公司注册资本由 13,600 万元增至 15,500 万元。此次增资经武汉云天会计师事务所有限责任公司于 2003 年 8 月 29 日出具的武云会验（2003）163 号《验资报告》验证。

#### （5）九州通集团阶段（2003 年至 2007 年）

2003 年 9 月 19 日，经公司股东会决议通过，公司名称由武汉均大实业有限公司变更为湖北九州通实业有限公司。2003 年 10 月 8 日，经公司股东会决议通过，公司名称由湖北九州通实业有限公司变更为湖北九州通医药集团有限公司。2003 年 10 月 20 日，经公司股东会决议通过，公司名称由湖北九州通医药集团有限公司变更为九州通集团有限公司。

#### ①2004-2005 年股权变动情况

2004-2005 年，经公司股东会决议通过，九州通有限历经 10 次增资，并新增股东北京点金投资有限公司，增资后公司注册资本由 15,500 万元增至 32,000 万元，控股股东武汉楚昌持股比例为 32.48%，实际控制人为刘宝林。

a. 2004 年第一次增资

2004 年 3 月 5 日, 经公司股东会决议通过, 武汉楚昌以现金方式增资 1,000 万元, 九州通有限注册资本由 15,500 万元增至 16,500 万元。此次增资经中勤万信会计师事务所有限责任公司于 2004 年 3 月 8 日出具的信验字[2004]004 号《验资报告》验证。

b. 2004 年第二次增资

2004 年 3 月 28 日, 经公司股东会决议通过, 武汉楚昌和中山广银分别以现金方式增资 1,600 万元和 800 万元, 九州通有限注册资本由 16,500 万元增至 18,900 万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于 2004 年 3 月 31 日出具的武摩泰验字(2004)第 2003 号《验资报告》验证。

c. 2004 年第三次增资

2004 年 4 月 1 日, 经公司股东会决议通过, 武汉楚昌以现金方式增资 1,250 万元, 九州通有限注册资本由 18,900 万元增至 20,150 万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于 2004 年 4 月 13 日出具的武摩泰验字(2004)第 2004 号《验资报告》验证。

d. 2004 年第四次增资

2004 年 5 月 18 日, 经公司股东会决议通过, 北京点金以现金方式增资 995 万元, 九州通有限注册资本由 20,150 万元增至 21,145 万元。此次增资经武汉中一合伙会计师事务所于 2004 年 5 月 20 日出具的中一验[2004]002 号《验资报告》验证。

e. 2004 年第五次增资

2004 年 5 月 28 日, 经公司股东会决议通过, 北京点金以现金方式增资 1,000 万元, 九州通有限注册资本由 21,145 万元增至 22,145 万元。此次增资经中勤万信会计师事务所有限责任公司于 2004 年 5 月 28 日出具的信验字[2004]007 号《验资报告》验证。

f. 2004 年第六次增资

2004 年 7 月 20 日, 经公司股东会决议通过, 北京点金以现金方式增资 1,080 万元, 九州通有限注册资本由 22,145 万元增至 23,225 万元。此次增资经武汉中一合伙会计师事务所于 2004 年 8 月 2 日出具的中一验[2004]006 号《验资报告》

验证。

g. 2004 年第七次增资

2004 年 10 月 28 日，经公司股东会决议通过，北京点金以现金方式增资 420 万元，九州通有限注册资本由 23,225 万元增至 23,645 万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于 2004 年 11 月 1 日出具的武摩泰验字（2004）第 2012 号《验资报告》验证。

h. 2004 年第八次增资

2004 年 12 月 10 日，经公司股东会决议通过，武汉楚昌和北京点金分别以现金方式增资 500 万元，九州通有限注册资本由 23,645 万元增至 24,645 万元。此次增资经武汉新锐会计师事务所有限公司于 2004 年 12 月 16 日出具的武锐验字（2004）第 2003 号验证。

i. 2004 年第九次增资

2004 年 12 月 20 日，经公司股东会决议通过，上海弘康和中山广银分别以现金方式增资 3,500 万元和 1,150 万元，九州通有限注册资本由 24,645 万元增至 29,295 万元。此次增资经武汉新锐会计师事务所有限公司于 2004 年 12 月 23 日出具的武锐验字（2004）第 2004 号验证。

j. 2005 年增资

2005 年 5 月 16 日，经公司股东会决议通过，上海弘康以现金方式增资 460 万元，2005 年 6 月 1 日，经公司股东会决议通过，武汉楚昌以现金方式增资 2,245 万元，九州通有限注册资本由 29,295 万元增至 32,000 万元。此次增资经武汉平正有限责任会计师事务所于 2005 年 6 月 20 日出具的武平会验字（2005）017 号验证。

②2007 年股权变动情况

2007 年 3 月 27 日，经公司股东会决议通过，武汉楚昌和中山广银分别与上海弘康于 2007 年 3 月 27 日签署《九州通集团有限公司股权协议》，武汉楚昌和中山广银分别将其对有限公司的 4,000 万元出资以每 1 元出资额 1 元的价格转让给上海弘康，控股股东上海弘康持股比例为 51.44%，实际控制人为刘宝林。

（6）引入外资阶段（2007 年至 2008 年）

2007 年 7 月 18 日，经商务部商资批[2007]1171 号《商务部关于同意设立中

外合资企业九州通集团有限公司的批复》，外资股东狮龙国际集团(香港)有限公司向九州通集团有限公司增资 6,000 万美元，按 1 美元比 7.72 元人民币计算折合人民币 46,320 万元，以公司经评估的净资产人民币 110,012.25 万元为基础，折合为对公司新增注册资本人民币 23,206 万元，占公司注册资本 29.63%。九州通集团有限公司注册资本由 32,000 万元增至 78,320 万元，并成为中外合资企业。本次增资经 2007 年 5 月 8 日公司股东会决议通过并经湖北安华会计师事务所于 2007 年 8 月 27 日出具的鄂安华外验字[2007]1019 号《验资报告》验证。

2007 年，经公司股东会决议通过，九州通有限历经以上 1 次股权转让和 1 次增资，新增股东狮龙国际集团（香港）有限公司，注册资本增至 78,320 万元，其中上海弘康实业投资有限公司持股 36.20%、狮龙国际集团（香港）有限公司持股 29.63%、武汉楚昌投资有限公司持股 14.06%、中山广银投资有限公司持股 11.33%、北京点金投资有限公司持股 8.78%。控股股东为上海弘康，实际控制人为刘宝林。

#### （7）改制上市阶段（2008 年至今）

2008 年，经董事会决议通过，公司将基准日 2008 年 6 月 30 日公司经审计的净资产按照 1：1 的折股比例，整体变更设立九州通医药集团股份有限公司，总股本为 1,170,515,819 股，各发起人持股比例不变。

##### ①2009 年自然人现金增资

2009 年 8 月 16 日，公司 2009 年第一次临时股东大会决议通过，刘树林等 63 名自然人分别以现金方式增资，增资后九州通总股本由 1,170,515,819 股增至 1,270,515,819 股。

##### ②2010 年首次公开发行 A 股股票

公司经中国证券监督管理委员会证监许可[2010]1354 号文核准，于 2010 年 10 月首次公开发行 A 股股票，本次 A 股公开发行的股份数为 150,000,000 股，募集资金总额为人民币 19.50 亿元，扣除发行费用后实际募集资金净额为人民币 18.93 亿元，发行后总股本为 1,420,515,819 股；经上海证券交易所上证发字[2010]29 号文批准，公司发行的 A 股股票于 2010 年 11 月 2 日在上海证券交易所挂牌上市，证券简称“九州通”，证券代码“600998”。

### ③2013 年上海弘康增持股份

2013 年 3 月 21 日，上海弘康实业投资有限公司通过上海证券交易所大宗交易方式受让增持了 9,400,000 股九州通医药集团股份有限公司股份，占九州通医药集团股份有限公司已发行的总股本的 0.66%。本次增持后，上海弘康共持有九州通医药集团股份有限公司股份 433,129,118 股。占公司已发行总股本的 30.49%。上海弘康及关联方合计持有九州通股份 897,866,610 股，占公司已发行总股本的 63.21%。

### ④2014 年首次非公开发行股票

2014 年 2 月 18 日，中国证券监督管理委员会证监许可〔2014〕212 号文《关于核准九州通医药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了公司本次发行。2014 年 3 月 18 日，公司发布《九州通医药集团股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股本变动公告》，公司于 2014 年 3 月 14 日向云南白药控股有限公司、齐鲁证券有限公司、华安基金管理有限公司、建信基金管理有限责任公司定向发行 189,100,815.00 股，募集资金 2,081,999,973.15 元。

### ⑤2014-2015 年限制性股票激励计划

2014 年 6 月 26 日，公司召开 2014 年第二次临时股东大会，审议通过了《关于九州通医药集团股份有限公司限制性股票激励计划（草案第二次修改版）及其摘要》的议案，2014 年 7 月 1 日，召开的第二届董事会第二十五次会议，授予公司董事（不含独立董事）及高级管理人员等公司核心成员限制性股票，由 1604 人申购共计 3345.82 万股的股份，因此，公司新增注册资本人民币 33,458,200.00 元，已缴足，变更后的注册资本为人民币 1,643,074,834.00 元。2015 年 6 月 15 日，公司董事会审议通过了《关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票事宜的议案》。因公司限制性股票激励计划激励对象发生离职等情形，公司将根据激励计划的相关规定回购并注销任燕、贾威威等 30 位激励对象已获授但尚未解锁的 47.8 万股限制性股票，回购价格为 8.15 元/股，回购总金额为 389.57 万元。本次回购注销完成后，公司总股本将相应减少 478,000.00 元。

2015 年 8 月 15 日，公司完成了限制性股票激励计划预留限制性股票的授予工作，已于 2015 年 8 月 21 日办理完预留限制性股票变更登记手续。本次预留限制性股票授予完成后，本公司股份总数增加至 1,647,009,434 股。

⑥2016年楚昌投资增资上海弘康、北京点金要约收购九州通

公司于2016年6月5日收到股东楚昌投资集团有限公司（以下简称“楚昌投资”）的通知，楚昌投资拟对同一实际控制人控制下的上海弘康实业投资有限公司（以下简称“上海弘康”）和北京点金投资有限公司（以下简称“北京点金”）进行增资。本次增资前，楚昌投资持有九州通的股份数量占九州通总股本的10.49%；上海弘康持有九州通的股份数量占九州通总股本的26.30%；北京点金持有九州通的股份数量占九州通总股本的6.24%。如本次增资完成，楚昌投资将通过上海弘康、北京点金间接持有九州通32.54%股份。楚昌投资直接和间接持有的股份总数占九州通总股本的43.03%，则发行人的控股股东将由上海弘康变更为楚昌投资，发行人的实际控制人仍为刘宝林。因本次增资行为触发《上市公司收购管理办法》规定的要约收购义务，楚昌投资集团有限公司已经向中国证监会提出豁免要约收购义务的申请。2016年11月14日，九州通医药集团股份有限公司（以下简称“公司”）接到股东楚昌投资集团有限公司通知，楚昌投资集团有限公司（以下简称“楚昌投资”）已收到中国证券监督管理委员会下发的《关于核准豁免楚昌投资集团有限公司要约收购九州通医药集团股份有限公司股份义务的批复》（证监许可〔2016〕2596号）。

2016年11月28日，楚昌投资通过增资上海弘康、北京点金要约收购九州通的事项已经正式办理完成相关工商登记手续。2016年12月8日，发行人接到楚昌投资集团有限公司通知，依据中国证券监督管理委员会下发的《关于核准豁免楚昌投资集团有限公司要约收购九州通医药集团股份有限公司股份义务的批复》，楚昌投资已经完成对上海弘康实业投资有限公司、北京点金投资有限公司的增资控股，上海弘康及北京点金已完成相关工商变更登记并取得变更后的营业执照。

工商变更登记完成后，楚昌投资因增资控股上海弘康、北京点金而间接增持公司股份535,892,994股，导致楚昌投资通过直接及间接持股合计共控制公司股份708,639,365股，占公司现有总股本的43.03%，成为公司控股股东。刘宝林持有楚昌投资5,719.38万元出资额，占注册资本总额的51.34%，仍为楚昌投资的控股股东、实际控制人。

⑦2016年发行可转换公司债券

经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】11号文核准，公司于2016年1月15日公开发行了1,500万张可转换公司债券，每张面值100元，发行总额150,000万元。截至2016年9月30日，累计共有286,000元“九州转债”已转换成公司股票，转股数为15,326股，发行人注册资本变更为1,647,024,760元。2016年12月23日收到了湖北省工商行政管理局换发的《营业执照》。公司注册资本由人民币1,647,009,434元变更为人民币1,647,024,760元。

依据公司截至2017年3月31日的可转债转股结果，累计共有326,000元“九州转债”已转换成公司股票，累计转股数为17,469股，占可转债转股前公司已发行股份总额的0.0011%。其中，2016年10月1日至2017年3月31日，累计共有40,000元“九州转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为2,143股。公司于2017年4月23日召开第三届董事会第二十一次会议，审议通过了《关于九州通医药集团股份有限公司修改经营范围暨公司章程的议案》，2017年5月15日，公司2016年年度股东大会审议通过了以上议案，并办理完成注册资本、经营范围的工商变更登记及修订后的《公司章程》备案等工作，于2017年5月27日收到了湖北省工商行政管理局换发的《营业执照》。本次工商变更登记后，公司注册资本由人民币1,647,024,760元变更为人民币1,647,026,903元。

#### ⑧2017年限制性股票激励计划首次授予股份

2017年6月16日，发行人办理完成2017年限制性股票激励计划首次授予股份的登记工作，中国证券登记结算有限责任公司上海分公司出具了《证券变更登记证明》，公司限制性股票新增登记数量48,626,725股。2017年4月1日至6月30日，公司累计共有89,000元“九州转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为4,770股，本次转股完成后，公司新增股本数量4,770股。2017年8月4日，公司已办理完成了上述注册资本的工商变更登记手续，并取得湖北省工商行政管理局换发的《营业执照》。本次工商变更登记后，公司注册资本由人民币1,647,026,903元变更为人民币1,695,658,398元。2017年7月1日至11月27日，公司因“九州转债”转股形成的股份数量为13,723股，转股完成后，公司新增股本数量13,723股。2017年12月8日，发行人收到了湖北省工商行政管理局换发的《营业执照》。本次工商变更登记后，公司注册资本由人民币1,695,658,398元变更为人民币1,878,878,226元。



#### ⑨2017 年非公开发行股票

2017 年 9 月 27 日，中国证券监督管理委员会证监许可〔2017〕1748 号文《关于核准九州通医药集团股份有限公司非公开发行股票的批复》核准了公司本次发行。2017 年 11 月 29 日，公司发布《九州通医药集团股份有限公司非公开发行股票发行结果暨股本变动公告》，公司于 2017 年 11 月 20 日向楚昌投资集团有限公司、长城国泰（舟山）产业并购重组基金合伙企业（有限合伙）、湖北中经资本投资发展有限公司、周明德、宁波梅山保税港区厚扬启航二期股权投资中心（有限合伙）、新疆沅华盛鼎股权投资管理有限公司定向发行 183,206,105.00 股，募集资金 3,599,999,963.25 元。

#### ⑩2018 年股东二级市场增持

基于对公司长期投资价值的认可及对公司未来持续稳定发展的信心，同时提升投资者信心，维护中小投资者利益，发行人控股股东楚昌集团及其一致行动人计划自 2018 年 2 月 9 日起 6 个月内，通过上海证券交易所交易系统择机增持公司股份，不低于公司总股本的 0.05%，不超过公司总股本的 1%。

2018 年 2 月 9 日，楚昌集团通过上海证券交易所交易系统在二级市场累计增持公司股份 28.58 万股，占公司总股本的 0.015%，增持均价为 16.5051 元/股，增持总金额为 471.7145 万元人民币。2018 年 2 月 12 日，楚昌集团通过上海证券交易所交易系统在二级市场累计增持公司股份 33.33 万股，占公司总股本 0.018%，增持均价为 16.6282 元/股，增持总金额为 554.2190 万元人民币。2018 年 2 月 13 日、2 月 14 日、2 月 22 日和 2 月 23 日，楚昌集团通过上海证券交易所交易系统在二级市场累计增持公司股份 46.825 万股，占公司总股本的 0.025%，增持均价为 16.9232 元/股，增持总金额为 792.4306 万元人民币。

自 2018 年 2 月 9 日开始增持至今，发行人控股股东楚昌集团通过上海证券交易所交易系统累计增持公司股份 108.735 万股，占公司总股本的 0.058%，超过本次增持计划下限 0.05%，增持均价为 16.7229 元/股，增持总金额为人民币 1,818.3641 万元。

#### ⑪2018 年限制性股票回购注销

2017 年 5 月 15 日，公司第三届董事会第二十二次会议审议通过了《关于公司回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票事宜的议案》，公司

2014 年首次授予的限制性股票激励对象行建超、张国华等 34 人及 2015 年预留部分授予的限制性股票激励对象程修真、吕连心等 12 人，因离职、考核未合格等原因已不符合解锁条件，公司拟将以上激励对象已获授未解锁的限制性股票进行回购注销。

2018 年 3 月 26 日，公司收到《中国证券登记结算有限责任公司过户登记确认书》，上述已获授但未解锁的限制性股票共计 121.585 万股已于 2018 年 3 月 23 日全部过户至公司回购专用证券账户，并将于 2018 年 3 月 27 日予以注销，公司后续将依法办理工商变更登记手续。本次限制性股票回购注销完成后，公司股份总数将由 1,878,878,387 股(截止 2017 年 12 月 29 日)减少为 1,877,662,537 股。

#### ⑫2016-2018 年可转债转股情况

经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】11 号文核准，公司于 2016 年 1 月 15 日公开发行了 1,500 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 150,000 万元。公司本次公开发行的“九州转债”转股期为自 2016 年 7 月 21 日至 2022 年 1 月 14 日。2016 年 7 月 21 日至 2018 年 3 月 30 日期间，累计共有 675,000 元“九州转债”已转换成公司股票，转股数为 36,176 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.0022%。其中 2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 30 日，累计共有 1,000 元“九州转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 53 股，占可转债转股前公司已发行股份总额的 0.000003%。公司股份总数将由 1,877,662,537 股（截止 2018 年 03 月 27 日）增加至 1,877,662,590 股。公司已办理完成上述注册资本的工商变更登记及修订后的《公司章程》备案等工作，并于 2018 年 5 月 31 日收到了湖北省工商行政管理局换发的《营业执照》。本次工商变更登记后，公司注册资本由人民币 1,878,878,226 元变更为人民币 1,877,662,590 元。

#### ⑬2018-2019 年回购注销限制性股票

2018 年 4 月 24 日，公司第四届董事会第五次会议审议通过了《关于回购注销 2017 年激励计划部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票事宜的议案》，公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票激励对象陈旭静、黄婷等 84 人，因离职、考核未合格等原因已不符合解锁条件。公司将根据激励计划

的相关规定回购并注销上述激励对象已获授但尚未解锁的 108.33 万股限制性股票(最终回购注销的股票数量以实际在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理回购注销的数量为准),回购价格为 9.98 元/股,回购总金额为 1081.1334 万元。本次拟回购的股票全部注销后,公司将减少注册资本 1,083,300 元。

2019 年 4 月 24 日,公司第四届董事会第十一次会议审议通过了《关于回购注销 2017 年激励计划部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票事宜的议案》,公司 2017 年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票激励对象吴志攀、李高洪等 199 人,因离职、考核未合格等原因已不符合解锁条件。公司将根据激励计划的相关规定回购并注销上述激励对象已获授但尚未解锁的 191.2985 万股限制性股票(最终回购注销的股票数量以实际在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理回购注销的数量为准),回购价格为 9.88 元/股,回购总金额为 1,890.0292 万元。本次拟回购的股票全部注销后,公司将减少注册资本 1,912,985 元。公司最终回购注销的股票数量以实际在中国证券登记结算有限责任公司(上海分公司)办理回购注销的数量为准。

#### ⑭2018-2019 年可转债转股情况

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 12 月 31 日,累计共有 20,000 元“九州转债”转换成公司股票,因转股形成的股份数量为 1,076 股。

#### ⑮2019-2020 年可转债转股情况

2019 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日,累计共有 10,000 元“九州转债”转换成公司股票,因转股形成的股份数量为 542 股。本次转股后,总股本变更为 1,877,664,155 股。

#### ⑯2020-2021 年可转债转股情况

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 6 月 30 日,累计共有 13,000 元“九州转债”转换成公司股票,因转股形成的股份数量为 709 股。本次转股后,总股本变更为 1,877,664,864 股。

#### ⑰2020-2021 年回购注销限制性股票

2020 年 9 月 28 日,公司公告 2014 年首次授予的 1604 名激励对象中的 8 名激励对象及 2017 年授予的 2628 名激励对象中的 442 名激励对象因离职、考核未合格等原因已不符合激励条件,公司需对该部分激励对象已获授但尚未解锁的限

制性股票合计 385.4205 万股进行回购注销，本次回购注销完成后，剩余股权激励限制性股票 1.75 万股，后续将按相关规定继续办理回购注销手续。公司已在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司开设了回购专用证券账户（账户号码：B882127750），并向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司提交了回购注销申请，本次限制性股票于 2020 年 9 月 30 日完成注销，后续公司将依法办理相关工商变更登记手续。

截至募集说明书签署日，发行人注册资本为 1,873,799,380.00 元，股份总数为 1,873,799,380 股。

### 三、发行人股权结构及实际控制人

#### 1、前十大股东情况

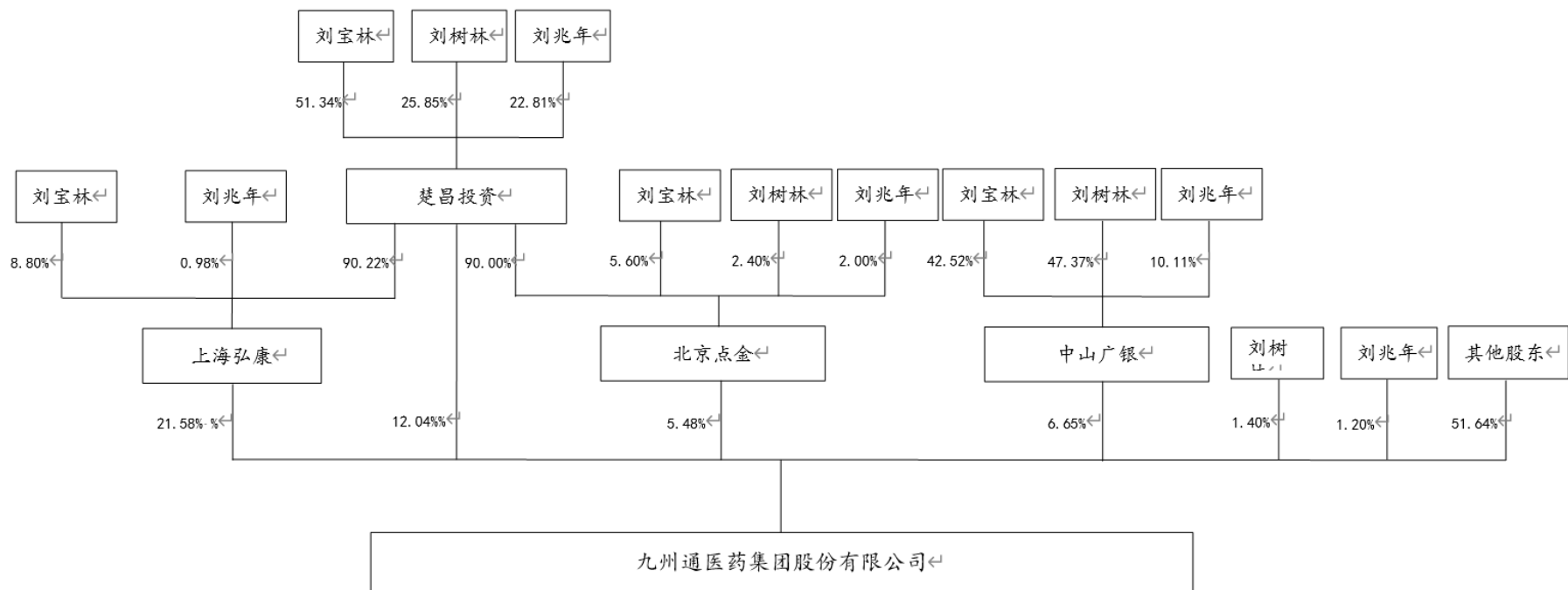
截至募集说明书签署日，发行人股份总数为 1,873,799,380 股，前十大股东情况如下：

图表 5-1 发行人前十大股东持股情况

股东名称	持股比例 (%)	持股总数 (股)
上海弘康实业投资有限公司	21.58	404,441,118
狮龙国际集团(香港)有限公司	11.41	213,894,000
中山广银投资有限公司	6.65	124,624,583
北京点金投资有限公司	5.48	102,763,876
楚昌投资集团有限公司	5.45	102,113,898
中国信达资产管理股份有限公司	5.34	100,000,000
楚昌投资—海通证券—19 楚昌 EB01 担保及信托财产专户	3.39	63,500,000
楚昌投资—海通证券—19 楚昌 EB02 担保及信托财产专户	3.20	60,000,000
香港中央结算有限公司	2.91	54,550,498
北京博润银泰投资管理有限公司-博润银泰多策略 7 号私募证券投资基金	1.78	33,378,123
合计	67.19	1,259,266,096

截至 2021 年 3 月末，发行人第一大股东、实际控制人刘宝林与九州通之间的产权和控制关系图如下：

图表 5-2 发行人股权结构图



截至 2021 年 3 月末，楚昌投资直接持有公司股份 102,113,898 股，占公司总股本比例为 5.45%；此外，楚昌投资通过楚昌投资—海通证券—19 楚昌 EB01 担保及信托财产专户、楚昌投资—海通证券—19 楚昌 EB02 担保及信托财产专户间接持有公司股份 123,500,000 股，占公司总股本比例为 6.59%，因此，楚昌投资直接及通过以上两个专户合计持有公司股份 225,613,898 股，占公司总股本比例为 12.04%。楚昌投资持有上海弘康 84,000 万元出资额，占注册资本的 90.22%，是上海弘康的控股股东；持有北京点金 36,000 万元出资额，占注册资本总额的 90.00%，是北京点金的控股股东。楚昌投资合计持有公司 39.10%的股份，为九州通的控股股东。刘宝林先生持有楚昌投资 51.34%的股份，间接控制九州通，是九州通的实际控制人。刘树林先生直接持有公司 1.40%的股份，并分别持有楚昌投资、中山广银和北京点金 25.85%、47.37%和 2.40%的股份。刘兆年先生直接持有公司 1.20%的股份，并分别持有上海弘康、楚昌投资、中山广银和北京点金 0.98%、22.81%、10.11%和 2.00%的股份。刘宝林、刘树林和刘兆年之间是兄弟关系，为一致行动人。在实际运营过程中，刘宝林先生对发行人具有实际控制权，通过控制以上企业以及联合一致行动人合计持有九州通 48.36%的股份。

刘宝林先生，大专学历，高级经济师。1999 年任武汉均大储运有限公司执行董事；2000 年-2003 年任湖北九州通医药有限公司董事长；2003 年-2008 年 11 月任九州通集团有限公司董事长；2005 年至今任中国医药企业管理协会副会长。2008 年 11 月至 2020 年 11 月任九州通医药集团股份有限公司董事长，2020 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司名誉董事长。现任湖北省第十届政协常委，无永久境外居留权。刘宝林先生其他投资业务情况参见“表 5-5 公司实际控制人直接或间接控制的其他企业情况表”。

楚昌投资是公司的控股股东，成立于 2003 年 8 月 8 日，注册地址为武汉市汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店，法定代表人为刘宝林，注册资本 11,140.6216 万元，其中刘宝林持股 51.34%，刘树林持股 25.85%，刘兆年持股 22.81%，主营业务为对房地产投资、商业投资。

截至 2020 年末，楚昌投资总资产为 8,928,906.99 万元，净资产为 2,469,372.78 万元，2020 年营业收入 11,319,753.65 万元，净利润为 414,594.61 万元。

狮龙国际成立于 2005 年 6 月 10 日，注册地址为 P. O. Box957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands，注册资本 50,000 美元，主营业务为实业投资和物业管理。狮龙国际为发行人第三大股东，与发行人及其控股股东、实际控制人均不存在关联关系。

狮龙国际目前有一位法人股东，为 Development Principles Investment Management Company Limited。Development Principles Investment Management Company Limited 是一家在英属维尔京群岛注册成立的有限公司，现时持有登记证编号为 No. 1503043 的《注册证书》（CERTIFICATE OF INCORPORATION），注册地址 P. O. BOX957, Offshore Incorporations Center, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。2009 年 1 月 23 日，Development Principles Investment Management Company Limited 受让 Development Partners Fnd 持有的狮龙国际 100% 股权。

Development Principles Investment Management Company Limited 的股东为 Development Principles Investment Holdings Limited.。Development Principles Investment Holdings Limited. 是在英属维尔京群岛注册成立的有限公司，现时持有登记证编号为 No. 1713641 的《注册证书》（CERTIFICATE OF INCORPORATION），注册地址 Vistra Corporate Services Centre, Wickhams Cay II, Road Town, Tortola, VG1110, British Virgin Islands。Development Principles Investment Holdings Limited. 现持有 Development Principles Investment Management Company Limited 的 100% 股权。具体情况如下表所示：

**表 5-3：Development Principles Investment Holdings Limited. 基本信息**

名称（全名）	Development Principles Investment Holdings Limited
成立时间	2012 年 5 月 22 日
注册地	英属维尔京群岛
主要生产经营地	英属维尔京群岛
公司类型	有限责任公司
主营业务	投资

上海弘康成立于 2002 年 1 月 17 日，注册地址为上海市普陀区真南路 2531 号内，法定代表人为刘宝林，注册资本 93,100 万元，其中楚昌投资持股 90.22%，刘宝林持股 8.80%，刘兆年持股 0.98%，主营业务为实业投资以及物业管理。

截至 2020 年末,上海弘康总资产为 1,106,595.28 万元,净资产为 743,166.33 万元,2020 年度营业收入 10,486.22 万元,净利润为 97,730.32 万元。

中山广银成立于 2002 年 10 月 18 日,注册地址为中山市火炬开发区沿江东二路 11 号,法定代表人为张映波,注册资本 9,500 万元,其中刘树林持股 47.37%,刘宝林持股 42.53%,刘兆年持股 10.11%,主营业务为实业投资、国内贸易和自有物业租赁。

截至 2020 年末,中山广银总资产为 386,673.38 万元,净资产为 168,897.66 万元,2020 年营业收入 0 万元,净利润为-2,741.89 万元。

北京点金成立于 2004 年 5 月 12 日,注册地址为北京市丰台区科学城航丰路 8 号(园区),法定代表人为刘兆年,注册资本 40,000 万元,其中楚昌投资持股 90.00%,刘宝林持股 5.60%,刘树林持股 2.40%,刘兆年持股 2.00%,主营业务为实业投资。

截至 2020 年末,北京点金总资产为 269,517.02 万元,净资产为 172,286.63 万元,2020 年营业收入 1,620.72 万元,净利润为-603.84 万元。

### 3、发行人股东股权质押情况

截至 2021 年 3 月 31 日,发行人股东股权被质押情况如下:

表 5-4: 发行人股东股权被质押情况

出质人	质权人	质押股数	质押日期	质押期限	股票质押数量占上市公司股票总数的比例(%)
楚昌投资集团有限公司	中国工商银行股份有限公司应城支行	101,781,170	2017-12-11	五年	5.43%
上海弘康实业投资有限公司	民生加银资产管理有限公司	32,320,000	2018-3-28	45 个月	1.72%
	浙商银行股份有限公司武汉分行	39,460,000	2018-12-20	两年	2.11%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	15,600,000	2020-9-9	一年	0.83%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	40,000,000	2019-10-17	三年	2.13%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	13,340,000	2020-9-11	一年	0.71%
	汉口银行股份有限公司	39,070,000	2020-9-18	三年	2.09%
	湖北银行股份有限公司武昌支行	30,000,000	2021-3-3	三年	1.60%
	民生银行武汉分行	36,000,000	2020-10-16	一年	1.92%
中山广银投	国信证券股份有限公司	17,835,715	2018-3-19	1277 天	0.95%



资有限公司	国信证券股份有限公司	20,661,316	2018-3-26	1277天	1.10%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	10,000,000	2019-10-17	三年	0.53%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	13,000,000	2020-5-15	592天	0.69%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	16,900,000	2020-11-6	一年	0.90%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	20,000,000	2020-7-3	一年	1.07%
<b>合计</b>		<b>445,968,201</b>			<b>23.80%</b>

#### 4、与控股股东、实际控制人及其控制的其他公司的同业竞争情况

##### (1) 发行人与控股股东及其控制的其他企业的同业竞争情况

发行人主营业务为医药批发、零售连锁和药品研发、生产及有关增值服务。发行人控股股东楚昌投资的主营业务为对房地产行业投资、对商业投资，因此，发行人与控股股东不存在同业竞争的情况。

##### (2) 发行人与实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

九州通的实际控制人为刘宝林先生。除间接控制九州通外，刘宝林先生直接或间接控制的主要其他企业的主营业务情况如下：

**表 5-5：公司实际控制人及一致行动人直接或间接控制的其他企业情况表**

持有人	企业名称	主营业务	持股比例(%)	
			直接	间接
刘宝林	上海弘康实业投资有限公司	实业投资、物业管理	8.8	46.32
刘宝林	楚昌投资集团有限公司	房地产投资、商业投资	51.34	-
刘宝林	北京点金投资有限公司	实业投资	5.6	46.21
刘宝林	中山广银投资有限公司	实业投资	42.52	-
刘宝林	湖北省楚商天下传媒有限公司	新闻、出版物销售	-	48.77
刘宝林	甘肃顶乐农牧有限责任公司	畜禽饲养、批发、销售	-	32.24
刘宝林	洪湖市万农水产食品有限公司	水产品加工、销售、研发	-	38.51
刘宝林	洪湖市浪打浪水产食品有限公司	水产品研发、生产、销售	-	37.73
刘宝林	大连九信精细化工有限公司	精细化工产品生产、销售	-	51.34
刘宝林	武汉楚昌股权投资基金管理有限公司	股权投资	-	51.34

持有人	企业名称	主营业务	持股比例(%)	
			直接	间接
刘宝林	湖北九州通置业发展有限公司	房地产开发	-	51.34
刘树林	上海弘康实业投资有限公司	实业投资、物业管理	-	23.32
刘树林	楚昌投资集团有限公司	房地产投资、商业投资	25.85	-
刘树林	北京点金投资有限公司	实业投资	2.4	23.26
刘树林	中山广银投资有限公司	实业投资	47.37	-
刘树林	湖北省楚商天下传媒有限公司	新闻、出版物销售	-	24.56
刘树林	甘肃顶乐农牧有限责任公司	畜禽饲养、批发、销售	-	16.23
刘树林	洪湖市万农水产食品有限公司	水产品加工、销售、研发	-	19.39
刘树林	洪湖市浪打浪水产食品有限公司	水产品研发、生产、销售	-	19.00
刘树林	大连九信精细化工有限公司	精细化工产品生产、销售	-	25.85
刘树林	武汉楚昌股权投资基金管理有限公司	股权投资	-	25.85
刘树林	湖北九州通置业发展有限公司	房地产开发	-	25.85
刘兆年	上海弘康实业投资有限公司	实业投资、物业管理	0.98	20.58
刘兆年	楚昌投资集团有限公司	房地产投资、商业投资	22.81	-
刘兆年	北京点金投资有限公司	实业投资	2	20.53
刘兆年	中山广银投资有限公司	实业投资	10.11	-
刘兆年	湖北省楚商天下传媒有限公司	新闻、出版物销售	-	21.67
刘兆年	甘肃顶乐农牧有限责任公司	畜禽饲养、批发、销售	-	14.32
刘兆年	洪湖市万农水产食品有限公司	水产品加工、销售、研发	-	17.11
刘兆年	洪湖市浪打浪水产食品有限公司	水产品研发、生产、销售	-	16.76
刘兆年	大连九信精细化工有限公司	精细化工产品生产、销售	-	22.81
刘兆年	武汉楚昌股权投资基金管理有限公司	股权投资	-	22.81
刘兆年	湖北九州通置业发展有限公司	房地产开发	-	22.81

公司与楚昌投资集团有限公司、上海弘康实业投资有限公司、北京点金投资有限公司、中山广银投资有限公司之间不存在同业竞争。

因此，九州通与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

#### 四、发行人独立性情况

公司在业务、资产、财务、机构、人员方面与公司第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业严格分开，具有完整的业务系统，具有面向市场的自主经营能力。

##### 1、业务独立情况

公司拥有独立完整的业务体系，能够面向市场独立经营，独立核算和决策，独立承担责任与风险，未受到公司第一大股东的干涉、控制，虽然由于业务模式原因产生一些关联交易，但九州通上述业务的开展与股东之间不存在依赖关系，完全独立、自主经营。

##### 2、资产独立情况

公司合法拥有与目前业务有关的土地、房屋、设备以及商标等资产的所有权或使用权。公司独立拥有该等资产，不存在被股东单位或其他关联方占用的情形。

##### 3、财务独立情况

公司设立了独立的财务会计部门，并依据《中华人民共和国会计法》、《企业会计准则》建立了独立的财务核算体系和规范的财务管理制度，能够独立作出财务决策，具有规范的财务会计制度和对子公司的财务管理制度。公司在银行独立开立账户，依法进行纳税申报和履行纳税义务，独立对外签订合同，不存在与第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业共用银行账户的情形。

##### 4、机构独立情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会等机构，聘请了总经理、副总经理、财务负责人、董事会秘书等高级受托人员在内的高级管理层，公司独立行使经营管理职权，独立于公司的第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业，不存在机构混同的情形。公司的办公场所独立于股东单位，不存在混合经营、办公的情形。

##### 5、人员独立情况

公司董事、监事及其他高级受托人员均按照《公司法》及公司《公司章程》合法产生；公司总经理、副总经理、财务总监、董事会秘书等高级受托人员没有在第一大股东及其控制的其他企业中担任除董事、监事以外的其他职务，未在第

一大股东及其控制的其他企业中领薪；公司财务人员未在第一大股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

## 五、发行人重要权益投资情况

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人主要子公司、主要联营公司具体情况列表如下：

表 5-6：发行人主要一级子公司情况表

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
1	山东九州通医药有限公司	济南市	济南市	医药批发	60000	100	100
2	健康九九八电子商务有限公司	武汉市	武汉市	医疗健康及技术服务	35000	100	100
3	好药师医药（武汉）有限公司	武汉市	武汉市	医药零售	5000	100	100
4	上海九州通医药有限公司	上海市	上海市	医药批发	35000	100	100
5	浙江九州通医药有限公司	杭州市	杭州市	医药批发	45000	100	100
6	广西九州通医药有限公司	南宁市	南宁市	医药批发	40000	100	100
7	广东九州通医药有限公司	中山市	中山市	医药批发	40000	100	100
8	河南九州通医药有限公司	郑州市	郑州市	医药批发	94000	100	100
9	福建九州通医药有限公司	福州市	福州市	医药批发	37000	100	100
10	重庆九州通医药有限公司	重庆市	重庆市	医药批发	42000	100	100
11	辽宁九州通医药有限公司	沈阳市	沈阳市	医药批发	80000	92.5	92.5
12	江苏九州通医药有限公司	南京市	南京市	医药批发	50462	93.14	93.14
13	黑龙江九州通医药有限公司	哈尔滨市	哈尔滨市	医药批发	23000	100	100
14	北京九州通医药有限公司	北京市	北京市	医药批发	75590	97.26	97.26
15	天津九州通达医药有限公司	天津市	天津市	医药批发	11000	100	100
16	新疆九州通医药有限公司	乌鲁木齐市	乌鲁木齐市	医药批发	62000	100	100
17	天九再生医学（天津）科技有限公司	天津市	天津市	医疗健康及技术服务	17600	100	100
18	北京京丰制药集团有限公司	北京市	北京市	医药工业	28000	100	100
19	安徽九州通医药有限公司	合肥市	合肥市	医药批发	45000	100	100
20	四川九州通医药有限公司	成都市	成都市	医药批发	60000	93.33	93.33
21	九信中药集团有限公司	武汉市	武汉市	其他	42306.06	100	100
22	山西九州通医药有限公司	太原市	太原市	医药批发	58000	94.83	94.83
23	九州通亳州中药材电子商务有限公司	亳州市	亳州市	医药批发	21000	100	100

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
24	九州通医疗器械集团有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械批发	38687.54	79.87	79.87
25	长春九州通医药有限公司	长春市	长春市	医药批发	35000	96.57	96.57
26	九州通医疗信息科技（武汉）有限公司	武汉市	武汉市	医疗健康及技术服务	2000	100	100
27	兰州九州通医药有限公司	兰州市	兰州市	医药批发	32000	100	100
28	贵州九州通达医药有限公司	贵阳市	贵阳市	医药批发	10000	100	100
29	贵州九州通医药有限公司	贵阳市	贵阳市	医药批发	3000	100	100
30	九州通集团应城医药有限公司	孝感市	孝感市	医药批发	8000	100	100
31	宜昌九州通医药有限公司	宜昌市	宜昌市	医药批发	10000	100	100
32	十堰九州通医药有限公司	十堰市	十堰市	医药批发	6000	100	100
33	荆州九州通医药有限公司	荆州市	荆州市	医药批发	15000	100	100
34	襄阳九州通医药有限公司	襄阳市	襄阳市	医药批发	11333.33	88.24	88.24
35	恩施九州通医药有限公司	恩施土家族苗族自治州	恩施土家族苗族自治州	医药批发	20000	100	100
36	湖北九州通供应链管理有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	3000	100	100
37	武汉瑞仕昌达商贸有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	1000	100	100
38	九州通医药集团物流有限公司	武汉市	武汉市	医药物流服务	32789.41	90.26	90.26
39	上海九州通国际贸易有限公司	上海市	上海市	医药批发	2500	77.8	77.8
40	新疆博赛九州通医药有限公司	博乐市	博乐市	医药批发	3000	55	55
41	湖南九州通医药有限公司	长沙市	长沙市	医药批发	28000	100	100
42	黄冈九州通医药有限公司	黄冈市	黄冈市	医药批发	3000	83.33	83.33
43	西藏三通医药科技有限公司	拉萨市	拉萨市	医药批发	8000	100	100
44	陕西九州通医药有限公司	西安市	西安市	医药批发	25000	51	51
45	湖北九州通健康产业有限公司	武汉市	武汉市	其他	100000	100	100
46	西安九州通医药有限公司	西安市	西安市	医药批发	20000	90	90
47	九州通医疗投资管理有限公司	武汉市	武汉市	其他	16962.67	100	100
48	黄石广慈老年病医院有限公司	黄石市	黄石市	医疗健康及技术服务	18666	70	70
49	江西九州通药业有限公司	南昌市	南昌市	医药批发	25000	100	100
50	湖北九州通高投长江产业投资基金管理有限公司	武汉市	武汉市	其他	750	100	100
51	湖北高通投资基金管理有限公司	武汉市	武汉市	其他	800	51	51

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	注册资本	持股比例 (%)	表决权比例 (%)
52	河北九州通医药有限公司	石家庄市	石家庄市	医药批发	5000	90	90
53	海南九州通医药有限公司	海口市	海口市	医药批发	20000	98	98
54	海南九州通康达医药有限公司	海口市	海口市	医药批发	5000	60	60
55	九州通（海南）国际营销中心有限公司	海口市	海口市	医疗健康及技术服务	10000	100	100
56	荆门九州通医药有限公司	荆门市	荆门市	医药批发	2000	70	70
57	随州九州通医药有限公司	随州市	随州市	医药批发	2000	100	100
58	湖北江汉九州通医药有限公司	仙桃市	仙桃市	医药批发	1000	67	67
59	湖北九州通合和康乐医药有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	2000	51	51
60	湖北九州通恒通药业有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	3000	51	51
61	九州通君衡（湖北）医药有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	2000	51	51
62	湖北九州通惠康医药有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	1000	51	51
63	湖北九州通民本医药有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	2000	51	51
64	咸宁九州通医药有限公司	咸宁市	咸宁市	医药批发	3000	100	100
65	武汉麦迪森健康科技有限公司	武汉市	武汉市	医疗健康及技术服务	3000	100	100
66	天津九州通国际贸易有限公司	天津市	天津市	医药批发	1000	100	100
67	湖北九州通康华医药有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	500	51	51
68	湖北德润九州医药有限公司	孝感市	孝感市	医药批发	500	100	100
69	湖北通卫医疗科技有限公司	武汉市	武汉市	医疗器械批发	1000	55	55
70	青海九州通医药有限公司	西宁市	西宁市	医药批发	5000	100	100
71	云南九州通医药有限公司	昆明市	昆明市	医药批发	10000	90	90
72	内蒙古九州通物流有限公司	呼和浩特市	呼和浩特市	医药物流服务	10000	100	100
73	海南华利医药进出口有限公司	澄迈县	澄迈县	医药批发	5000	100	100
74	九州通医药集团药品销售有限公司	武汉市	武汉市	医药批发	9800	100	100

表 5-7：发行人主要联营公司情况表

序号	企业名称	主要经营地	注册地	业务性质	持股比例 (%)
1	重庆太极实业（集团）股份有限公司	重庆	重庆	医药制造	4.2086
2	湖北金融租赁股份有限公司	武汉	武汉	金融业	15

1、发行人 2020 年度营业收入前十的重要控股子公司简况如下：

（1）九州通医疗器械集团有限公司

九州通医疗器械集团有限公司是九州通在 2015 年 10 月 17 日成立的全资子公司。依托于九州通医药集团的强大平台优势，目前在全国设有 26 家全资医疗器械公司、50 家合资医疗器械公司，在九州通医药集团下属的 60 家分公司设立有医疗器械部，超过 480 个配送点，20 余家物流配送中心。目前有医疗渠道、流通渠道、OTC 渠道、电子商务四种销售渠道，主要经营范围覆盖医疗设备、检验试剂、高值耗材、家用器械、计生用品、常规耗材等六大类产品线；经营品规数超过 50000 种；服务客户超过 60000 家终端合作门店，43000 家医疗客户，10000 多家商业客户。

**表 5-8：九州通医疗器械集团有限公司情况表**

注册资本（万元）	38687.5447	实收资本（万元）	38687.5447
注册地址	湖北省武汉市东西湖区长青街田园大道 99 号		
主要生产经营地	湖北省武汉市东西湖区长青街田园大道 99 号		
股本构成	九州通医药集团股份有限公司 湖北九州通高投养老产业投资基金合伙企业（有限合伙） 湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙） 徐州鼎隆投资合伙企业（有限合伙） 上海华梅企业管理中心（有限合伙） 九州聚达（武汉）健康咨询中心 嘉兴盈谷正鸿股权投资合伙企业（有限合伙） 徐州托嵯投资合伙企业（有限合伙） 沈阳市盛海企业管理合伙企业（有限合伙） 湖北九派长园智能制造产业股权投资基金合伙企业（有限合伙） 建投华文投资有限责任公司 宜昌国投养老产业投资基金（有限合伙） 嘉兴君和君泰股权投资合伙企业（有限合伙）		
持股比例	九州通医药集团股份有限公司 77.54% 湖北九州通高投养老产业投资基金合伙企业（有限合伙）2.33% 湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）3.95% 徐州鼎隆投资合伙企业（有限合伙）1.82% 上海华梅企业管理中心（有限合伙）1.63% 九州聚达（武汉）健康咨询中心 0.94% 嘉兴盈谷正鸿股权投资合伙企业（有限合伙）0.94% 徐州托嵯投资合伙企业（有限合伙）1.03% 沈阳市盛海企业管理合伙企业（有限合伙）0.94% 湖北九派长园智能制造产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）1.25% 建投华文投资有限责任公司 5.99% 宜昌国投养老产业投资基金（有限合伙）1.345% 嘉兴君和君泰股权投资合伙企业（有限合伙）0.295%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	977,043	692,540	
总负债（万元）	683,678	473,148	

净资产（万元）	293,366	219,392
	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	1,844,316	1,330,763
净利润（万元）	60,279	24,491

## （2）河南九州通医药有限公司

河南九州通医药有限公司位于国家郑州经济技术开发区第九大街 88 号，占地 75 亩，注册资金 9.4 亿元，注册资金 9.4 亿元，总资产 82.62 亿元，现有人员 1600 多名，执业药师 14 名。

2001 年 2 月公司成立，2014 年 3 月一次性通过国家新版 GSP 认证，公司以药品批发、零售连锁和医药电子商务为核心业务。经营范围包括：中成药、化学原料药及制剂、抗生素、生化药品、生物制品、消杀用品、中药材、中药饮片、医疗器械、疫苗、体外诊断试剂、一二类精神药品、乳制品（含婴幼儿奶粉）等的销售。

公司设立了商丘、三门峡、信阳、洛阳、平顶山、驻马店等六个分公司，并于 2015 年分别成立了河南九州通物流有限公司、商城金康九州通医药有限公司，2017 年投资建设了濮阳九州通、浙川九州通、河南国华九州通等 9 家控股子公司，营销和配送网络已覆盖河南省大部分地区。拥有大小车辆 120 余台，配送深入 108 个县，实行全天候的物流配送服务，现有客户 6500 余家。2020 年，完成销售额 100.72（不含税）亿元。

**表 5-9：河南九州通医药有限公司情况表**

注册资本（万元）	94,000	实收资本（万元）	94,000
注册地址	郑州市经济技术开发区第九大街 88 号		
主要生产经营地	郑州市经济技术开发区第九大街 88 号		
股本构成	九州通医药集团全资		
持股比例	100%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	826,180	700,247	
总负债（万元）	641,154	536,414	
净资产（万元）	185,027	163,833	
	2020 年度	2019 年度	



营业收入（万元）	1,007,220	906,912
净利润（万元）	14,885	16,414

### （3）北京九州通医药有限公司

北京九州通医药有限公司前身系成立于2000年6月29日的北京九州通达电子商务有限公司，2008年6月10日更名为北京九州通医药有限公司。主营业务为医药批发和零售连锁。北京九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，根据发行人的发展战略和区域布局调整的需要，作为发行人在华北地区的主要业务平台。

**表 5-10：北京九州通医药有限公司情况表**

注册资本（万元）	75,590	实收资本（万元）	75,590
注册地址	北京市大兴区广平大街9号		
主要生产经营地	北京市大兴区广平大街9号		
股本构成	九州通医药集团股份有限公司		
持股比例	96.57%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	603,448	457,684	
总负债（万元）	458,185	319,684	
净资产（万元）	145,263	138,001	
	2020 年度	2019 年度	
营业收入（万元）	965,414	886,175	
净利润（万元）	20,471	19,853	

### （4）广东九州通医药有限公司

广东九州通医药有限公司成立于2002年11月25日，公司注册地在广东省中山市，主营业务为医药器械批发。广东九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，根据发行人的发展战略和区域布局调整的需要，作为发行人在华南地区的主要业务平台。

**表 5-11：广东九州通医药有限公司情况表**

注册资本（万元）	40,000	实收资本（万元）	40,000
注册地址	广东省中山市火炬开发区沿江东二路11号		
主要生产经营地	广东省中山市火炬开发区沿江东二路11号		

股本构成	九州通医药集团股份有限公司	
持股比例	100%	
主要财务数据	2020 年末	2019 年末
总资产（万元）	333,513	277,847
总负债（万元）	242,766	189,888
净资产（万元）	90,748	87,959
	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	654,875	626,350
净利润（万元）	13,506	14,282

#### （5）山东九州通医药有限公司

山东九州通医药有限公司成立于2004年8月23日，是经山东省食品药品监督管理局批准成立的集医药批发、医疗器械经营、医药技术咨询、零售连锁、电子商务为一体的大型现代医药物流企业。公司经营地址位于高新区天辰路288号，占地42亩，经营总面积62000m²，可支持50亿元的销售运营。现共经营药品12250个品规，经营国家基本药物（含山东省增补品种）5276个品规，上游供货商7000余家，下游客户20000余家，并取得了国内300多种药品总经销资格，保障了客户多样化的需求，满足“一站式”的采购体验。

表 5-12：山东九州通医药有限公司情况表

注册资本（万元）	60,000	实收资本（万	60,000
注册地址	济南市高新开发区天辰大街 288 号		
主要生产经营地	济南市高新开发区天辰大街 288 号		
股本构成	货币资金		
持股比例	100%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	388,305	369,241	
总负债（万元）	307,290	291,703	
净资产（万元）	81,015	77,538	
	2020 年度	2019 年度	
营业收入（万元）	607,806	508,704	
净利润（万元）	6,510	5,042	

(6) 江苏九州通医药有限公司

江苏九州通医药有限公司成立于 2007 年 1 月 30 日。主营业务为药品、医疗器械、保健食品销售。江苏九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，根据发行人的发展战略和区域布局调整的需要，作为发行人在华中地区的主要业务平台。

表 5-13：江苏九州通医药有限公司情况表

注册资本（万元）	50,462	实收资本（万元）	50,462
注册地址	南京市江宁经济开发区殷华街 476 号		
主要生产经营地	南京市江宁经济开发区殷华街 476 号		
股本构成	九州通医药集团出资 47000 万，三六零医疗健康管理有限公司出资 3462 万		
持股比例	集团占比 93.14%，三六零占比 6.86%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	331,285	242,827	
总负债（万元）	270,941	180,442	
净资产（万元）	60,344	62,385	
	2020 年度	2019 年度	
营业收入（万元）	508,719	447,536	
净利润（万元）	4,005	6,081	

2020 年度，江苏九州通医药有限公司净利润同比下降 2,076 万元，降幅 34%，主要是受新冠肺炎疫情疫情影响营业成本增幅超过营业收入增幅导致营业毛利润大幅下降所致。

(7) 新疆九州通医药有限公司

新疆九州通医药有限公司成立于 2004 年 5 月 26 日。主营业务为医药批发和零售连锁。新疆九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，根据发行人的发展战略和区域布局调整的需要，作为发行人在西北地区的主要业务平台。

表 5-14：新疆九州通医药有限公司情况表

注册资本（万元）	62,000	实收资本（万元）	62,000
注册地址	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路 1199 号		
主要生产经营地	新疆乌鲁木齐市高新区长春南路 1199 号		
股本构成	货币资金		
持股比例	100%		

主要财务数据	2020 年末	2019 年末
总资产（万元）	306,951	315,826
总负债（万元）	207,393	219,495
净资产（万元）	99,558	96,331
	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	404,445	397,602
净利润（万元）	9,737	10,757

#### （8）山西九州通医药有限公司

山西九州通医药有限公司是九州通医药集团股份有限公司的二级子公司，公司注册资金伍亿捌仟万元，现有员工1000余名，是以中成药、化学药制剂、抗生素、生化药品、生物制品、医疗器械及医药电子商务等销售为主导的医药物流公司。2020年，山西九州通实现销售收入39亿元。

**表 5-15：山西九州通医药有限公司情况表**

注册资本（万元）	58,000	实收资本（万元）	58,000
注册地址	山西综改示范区太原唐槐园区真武路 200 号		
主要生产经营地	山西综改示范区太原唐槐园区真武路 200 号		
股本构成	九州通医药集团股份有限公司 94.83%王亚雄 5.17%		
持股比例	94.83%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	270,895	255,690	
总负债（万元）	207,008	192,850	
净资产（万元）	63,887	62,840	
	2020 年度	2019 年度	
营业收入（万元）	390,036	331,524	
净利润（万元）	898	3,124	

2020 年度，山西九州通医药有限公司净利润同比下降 2,226 万元，降幅 71%，主要是受新冠肺炎疫情影响营业成本增幅超过营业收入增幅导致营业毛利润大幅下降所致。

#### （9）辽宁九州通医药有限公司

辽宁九州通医药有限公司于 2006 年 3 月 9 日正式注册，2009 年 4 月 28 日正式营业，主营业务为药品、医疗器械、中药材等等的批发业务。辽宁九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，以及自动化立体库和大型分拣中心，在辽宁省内并表范围内有 6 家分子公司。

**表 5-16：辽宁九州通医药有限公司情况表**

注册资本（万元）	40,000	实收资本（万元）	40,000
注册地址	沈阳市虎石台开发区建设路 81 号		
主要生产经营地	沈阳市虎石台开发区建设路 81 号		
股本构成	九州通医药集团股份有限公司 85% 刘强 15%		
持股比例	九州通医药集团股份有限公司 85% 刘强 15%		
主要财务数据	2020 年末	2019 年末	
总资产（万元）	247,960	269,113	
总负债（万元）	153,718	220,670	
净资产（万元）	94,242	48,443	
	2020 年度	2019 年度	
营业收入（万元）	344,570	334,127	
净利润（万元）	7,418	2,988	

辽宁九州通医药有限公司 2020 年末净资产为 94,242 万元，较 2019 年末增加 45,799 万元，增幅 95%，主要系发行人对其注资 40,000 万元所致。发行人对辽宁九州通注资后，辽宁九州通归还其对发行人的集团内借款 37,977 万元，同时应付票据减少 29,000 万元，因此其总负债较 2019 年末减少 66,952 万元，降幅 30%；此外，辽宁九州通因发行人注资并归还集团内借款和应付票据的减少，当年节省对发行人的利息费用及担保费用合计 3,913 万元，故净利润较 2019 年度增加 4,430 万元，增幅 148%。

#### （10）浙江九州通医药有限公司

浙江九州通医药有限公司于 2008 年 10 月 29 日正式注册，主营业务为药品、医疗器械、中药材等的批发业务。浙江九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，以及自动化立体库和大型分拣中心，在浙江省内合并报表范围内有 8 家分子公司。

**表 5-17：浙江九州通医药有限公司情况表**

注册资本（万元）	45,000	实收资本（万元）	45,000
注册地址	浙江省杭州市萧山区经济技术开发区红垦农场垦辉六路 1 号		

主要生产经营地	浙江省杭州市萧山区经济技术开发区红垦农场垦辉六路1号	
股本构成	九州通医药集团股份有限公司 100%	
持股比例	九州通医药集团股份有限公司 100%	
主要财务数据	2020 年末	2019 年末
总资产（万元）	205,614	204,751
总负债（万元）	156,113	155,892
净资产（万元）	49,501	48,859
	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	332,564	321,170
净利润（万元）	645	2,115

2020 年度,浙江九州通医药有限公司净利润同比减少 1,470 万元,降幅 228%,主要是因为 2020 年度资产处置损失、营业外支出等非经常性损益的金额较大所致。

## 2、发行人重要联营企业简况如下：

### （1）重庆太极实业（集团）股份有限公司

重庆太极实业（集团）股份有限公司成立于 1979 年 11 月 26 日，注册地位于重庆市涪陵区太极大道 1 号。经营范围：加工、销售：中成药、西药；以下限分支机构经营：销售副食品及其他食品、汽车二级维护及其以下作业、包装装潢及其他印刷、住宿；保健用品加工、销售；医疗器械销售（仅限 I 类）；医疗包装制品加工；百货、五金、交电、化工（不含化学危险品）、工艺美术品（不含金银首饰）、机械设备、建筑材料销售（不含危险化学品和木材）销售；机械零部件加工；中草药种植；水产养殖（国家有专项规定的除外）；商品包装；旅游开发；房地产开发（取得相关行政许可后方可执业）；自有房屋、土地出租；贸易经纪与代理。

**表 5-18：重庆太极实业（集团）股份有限公司**

注册资本（万元）	55,689.07	实收资本（万元）	55,689.07
注册地址	重庆市涪陵区太极大道 1 号		
主要生产经营地	重庆市渝北区恒山东路 18 号		

股本构成	太极集团有限公司、九州通医药集团股份有限公司、国寿安保基金-建设银行-人寿保险-中国人寿保险（集团）公司委托国寿安保基金混合型组合、财通基金-招商银行-深圳市招商国协壹号股权投资基金管理有限公司、重庆市涪陵国有资产投资经营集团有限公司、重庆市涪陵区希兰生物科技有限公司、长城国融投资管理有限公司、姚伟明、钟文倩、中意资管-招商银行-中意资产-招商银行一定增精选47号资产管理产品等。	
持股比例	4.2086%	
主要财务数据	2020 年末	2019 年末
总资产（万元）	1,448,590.77	1,418,539.61
总负债（万元）	1,132,094.92	1,104,913.93
净资产（万元）	316,495.85	313,625.68
	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	1,120,780.37	1,164,308.74
净利润（万元）	6,606.71	-10,417.37

## （2）湖北金融租赁股份有限公司

湖北金融租赁股份有限公司成立于2015年6月24日，经营范围：融资租赁业务；转让和受让融资租赁资产；固定收益类证券投资业务；接受承租人的租赁保证金；吸收非银行股东3个月（含）以上定期存款；同业拆借；向金融机构借款；境外借款；租赁物变卖及处理业务；经济咨询；中国银监会批准的其他业务。

**表 5-19：湖北金融租赁股份有限公司**

注册资本（万元）	300,000	实收资本（万元）	300,000
注册地址	武汉市东湖新技术开发区光谷三路777号		
主要生产经营地	武汉市东湖新技术开发区光谷三路777号		
股本构成	武汉农村商业银行股份有限公司、九州通医药集团股份有限公司、武汉金融控股（集团）有限公司		
持股比例	15%		

主要财务数据	2020 年末	2019 年末
总资产（万元）	36,616,548.31	3,218,436
总负债（万元）	3,141,458.64	2,796,617
净资产（万元）	33,475,089.67	421,819
	2020 年度	2019 年度
营业收入（万元）	134,000.98	234,8299
净利润（万元）	68,270.76	55,528

### 3、对公司有重大影响关联方情况

截至募集说明书签署日，发行人无重大影响的关联方。



## 六、发行人公司治理

### 一、公司治理现状

公司按照《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》、《上海证券交易所股票上市规则》及相关法律法规的要求，不断健全与完善公司法人治理结构，建立、充实内部管理和控制制度，公司运作合理规范，已建立了较为完善的法人治理结构和内部控制制度，公司治理实际情况符合中国证监会发布的有关上市公司治理规范性文件的要求。

#### (1) 股东大会

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

- ① 决定公司的经营方针和投资计划；
- ② 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；
- ③ 审议批准董事会的报告；
- ④ 审议批准监事会报告；
- ⑤ 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；
- ⑥ 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- ⑦ 对公司增加或者减少注册资本作出决议；
- ⑧ 对发行公司债券作出决议；
- ⑨ 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- ⑩ 修改公司章程；
- ⑪ 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- ⑫ 审议批准公司章程规定的担保事项；
- ⑬ 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产 30% 的事项；
- ⑭ 审议批准变更募集资金用途事项；
- ⑮ 审议股权激励计划以及员工持股计划；
- ⑯ 审议因公司章程规定的情形收购本公司股份事项；
- ⑰ 本公司股东大会可以授权或委托董事会（包括董事会授权人士中的任意两人）办理其授权或委托办理的事项。

#### (2) 董事会

公司设董事会，对股东大会负责。董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会行使下列职权：

- ① 召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- ② 执行股东大会的决议；
- ③ 决定公司的经营计划和投资方案；
- ④ 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- ⑤ 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- ⑥ 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- ⑦ 拟订公司重大收购、收购本公司股票或者合并、分立、解散及变更公司形式的方案；
- ⑧ 对公司因公司章程规定的情形收购本公司股份的事项作出决议；
- ⑨ 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；
- ⑩ 决定公司内部管理机构的设置；
- ⑪ 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；
- ⑫ 制订公司的基本管理制度；
- ⑬ 制订公司章程的修改方案；
- ⑭ 管理公司信息披露事项；
- ⑮ 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；
- ⑯ 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；
- ⑰ 法律、行政法规、部门规章或公司章程授予的其他职权。

### （3）监事会

公司设监事会。监事会由 3 名监事组成，监事会设主席 1 名。监事会行使下列职权：

- ① 应当对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- ② 检查公司财务；
- ③ 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级受托人员提出罢免的建议；

- ④ 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- ⑤ 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- ⑥ 向股东大会提出提案；
- ⑦ 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- ⑧ 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。
- ⑨ 监事会可以要求董事、高级管理人员、内部及外部审计人员等列席监事会会议，回答所关注的问题；
- ⑩ 依照法律、法规应当由监事会行使的其他职权。

#### （4）总经理

公司设总经理 1 名，由董事会聘任或解聘。总经理对董事会负责，行使下列职权：

- ① 主持公司的经营管理工作，组织实施董事会决议，并向董事会报告工作；
- ② 组织实施公司年度经营计划和投资方案；
- ③ 拟订公司内部管理机构设置方案；
- ④ 拟订公司的基本管理制度；
- ⑤ 制定公司的具体规章；
- ⑥ 提请董事会聘任或者解聘公司副总经理、财务总监（财务负责人）、业务总裁；
- ⑦ 决定聘任或者解聘除应由董事会决定聘任或者解聘以外的负责管理人员；
- ⑧ 公司章程或董事会授予的其他职权。

## 二、公司内部组织结构

表 5-20: 公司内部组织结构图

九州通医药集团组织结构图



九州通依照《公司法》、《公司章程》规定建立了规范的法人治理结构和管理制度。股东大会、董事会、监事会和管理层按照《公司章程》的规定，严格履行各自的职权。集团各部门的职责及功能如下：

#### （1）投资管理总部

根据集团战略决策，实施全集团投资布点、新建和改扩建项目全程协调监控管理、开展项目股权合作、收购兼并与重组事宜；研究并运用国家产业政策，实施集团总部优惠政策和扶持资金争取，并对各分子公司进行指导和项目跟踪；制定投资战略、规划，开发集团新的战略合作伙伴；统筹集团投资计划预算编制、审核及跟踪反馈工作。

#### （2）行政管理总部

全面负责集团行政、安全、物业、资产、后勤等方面的管理：建立集团行政管理标准并推广执行；搭建行政管理平台，交流管理经验，提升行政工作效率。

#### （3）质量管理总部

夯实质量防线，助推战略发展。

#### （4）人力资源总部

建立集团人力资源管理标准体系，提供集成化的平台服务，监控集团核心人力指标，强化核心人员管理，优化绩效管理，推进企业文化建设。

#### （5）财务管理总部

建立健全集团垂直财务管理体系、合资公司管理体系，实施费用预算，强化信用管理，推进税务筹划和投资事项财务支持，提升上游收入管理，推动财务共享建设，提升财务信息化水平，监控和防范集团经营风险和财务风险。

#### （6）资金管理总部

建立全集团的资金管理体系，全面实施和推进资金计划管理，提升资金计划的准确性、合理性，为集团整体运营提供资金保障；积极拓宽融资渠道，降低资金运营成本；加强资金监管力度，优化资金使用流程，防范集团的资金风险和财务风险。

#### （7）运营管理总部

完善集团战略与管控体系，通过 PMO、经营计划、业绩管控等方式强化战略执行与落地，推进业务流程变革与优化。

#### （8）信息技术总部

根据集团发展规划制定 IT 战略规划、定义信息架构、决定 IT 技术方向及 IT 技术基础架构，提炼年度 IT 战略项目清单，制定 IT 项目投资计划；负责集团应用系统（不包含物流、电商相关系统）、数据中心的实施及投产管理；为 IT 应用系统、网络设备、服务器及存储设备、终端设备提供技术支持服务。

#### （9）风险管理与督察部

参与集团业务风险标准的制定，对各类业务风险进行督察并追责，负责上下游客户的合同管理。

#### （10）审计监察总部

健全、完善审计监察体系，开展企业内部审计监察工作，防范公司经营管理风险，避免公司损失发生，维护公司利益。

#### （11）法务总部

负责建立全集团的法律风险防控体系，处理全集团的诉讼案件及非诉讼法律事务，负责全集团范围内司法资源的开拓及维护，负责全集团员工的法律咨询、支持及培训。

#### （12）数据管理总部

从战略角度规划集团数据管理工作，负责制定数据管理标准并进行日常监控，建立数据管理流程制度，受理数据需求，提供数据分析，全面推进数据管理体系运行

#### （13）董事会秘书处

全面负责公司定期报告与临时报告的信息披露工作；负责公司投资者关系管理及资本市场再融资的筹划与实施；提升公司规范治理（三会）水平；推动股权投资与内部控制体系的建设与优化；加大新闻传播及品牌宣传力度；优化媒企、政企及与中介机构的关系；树立良好的资本市场形象。

#### （14）政策研究室

研究医改政策，关注医改动态，以不同方式宣传符合实际、符合规律的理念，利用政策研究的优势协助并支持分子公司和相关部门开展工作。

### 三、内控制度

公司按照《公司法》、《证券法》、《上海证券交易所上市公司内部控制指引》、《企业内部控制基本规范》等法律法规的相关规定，积极推进公司法人治理结构和现代企业管理制度建设，基本已建立健全了一系列内部控制制度，公司各项经济活动均能在公司内部控制框架内健康运行。

发行人内部控制的目标是：建立健全与公司内部控制和外部环境变化相适应的控制体系，加强对下属各分、子公司的集团管控，治理结构合理、依法经营、管理规范、保障资产安全、信息披露真实完整，提高经营效率和社会效益，保证公司经营管理目标的实现。

#### 1、销售管理制度

公司在药品销售上严格按照国家《药品经营质量管理规范》的要求执行，并制定了一系列的销售管理制度，包括《客户信用管理办法》、《采购结算流程》、《停售商品管理办法》、《销售退回管理办法》、《在途贷款管理办法》、《采购合同管理办法》、《采购结算管理办法》、《质量信息管理办法》、《商品召回管理办法》、《药品不良反应报告管理办法》等制度，对销售的管理实施了较为严格的事前控制、事中控制和事后控制。

#### 2、预算管理制度

公司已建立并实施预算管理制度，明确各责任单位在预算管理中的职责权限，规范预算的编制、审定、下达和执行程序，强化预算约束。公司董事会每年制订公司的年度财务预算方案，制定次年的财务经济管理指标，如销售收入、净利润、应收账款周转率、存货周转率、可控资金使用额度等，交由经理层去执行。经理层根据董事会下达的任务，层层分解到各部门和控股子公司，并与相关业务单元签订《业绩合同》。每个季度，各业务单元汇总完整业绩，汇报预算执行情况，跟踪落实将要解决的问题；公司每年对预算执行情况进行通报和排名。

#### 3、劳动、人事及工资管理制度

公司实行全员劳动合同制，制定了完整的劳动人事制度，包括《招聘制度》、《考勤管理制度》、《员工培训管理制度》、《保密制度》、《劳动合同管理办法》、《集团亲属回避管理办法》、《人力资源系统职业规划管理办法》等一系列管理制度，涵盖了人员招聘、员工培训与培养、干部选拔、人事

管理、薪酬考核、社会保障等各方面的工作。定岗定编，强化劳动纪律，实行薪酬绩效考核为主体的考核体系，有效监管和控制公司各类人员的进、出、升、降、调及激励考核，促进员工为企业和社会创造价值。

#### 4、财务管理制度

在财务管理方面，公司按照《中华人民共和国会计法》的要求，严格执行国家财政部制定的《企业会计准则》及有关财务会计补充规定，并建立了公司的财务管理制度，具体包括：《重要会计政策和会计估计》、《会计核算管理制度》、《会计基础工作规范》、《货币资金内部控制制度》、《会计档案管理制度》等方面的内容，并在此基础上有效的规范和执行了各项规程，如先后制定和执行《应收帐款风险损失管理办法》、《进项税票管理流程》、《入库管理办法》、《销售会计核算流程》、《采购结算管理办法》、《费用会计核算流程》、《大额预付款支付审查制度》，实施有效地控制，真实、准确、完整、及时、全面地反映企业的经济业务的来龙去脉，提高资金营运效率，保护财产安全，有效防范财务风险。

#### 5、关联交易决策制度

公司制定了《九州通医药集团股份有限公司关联交易决策制度》，对关联交易的内部控制遵循以下基本原则：符合诚实信用的原则、不损害公司及非关联股东合法权益原则，关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决、有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利；独立董事对重大关联交易发表明确独立意见。公司在审议关联交易事项时，做到：（1）详细了解交易标的的真实状况，包括交易标的运营现状、盈利能力、是否存在抵押、冻结等权利瑕疵和诉讼、仲裁等法律纠纷；（2）详细了解交易对方的诚信纪录、资信状况、履约能力等情况，审慎选择交易对方；（3）根据充分的定价依据确定交易价格；（4）遵循《上市规则》的要求以及公司认为有必要时，可聘请中介机构对交易标的进行审计或评估；（5）公司对所涉交易标的状况不清、交易价格未确定、交易对方情况不明朗的关联交易事项不进行审议，也不做出决定。

#### 6、对外担保管理制度

公司制定了《九州通医药集团股份有限公司对外担保管理制度》，在对外担保管理方面，严格遵守《公司章程》中规定的股东大会、董事会关于对外担



保事项行使审批权限，调查被担保人的经营和信誉情况，认真审议分析被担保方的财务状况、营运状况、行业前景和信用情况，审慎依法作出决定。公司对外担保，将采取如下措施：（1）尽可能地要求对方提供反担保，谨慎判断反担保提供方的实际担保能力和反担保的可执行性；（2）妥善管理担保合同及相关原始资料，及时进行清理检查，并定期与银行等相关机构进行核对，保证存档资料的完整、准确、有效，注意担保的时效期限；（3）财务部门指派专人持续关注被担保人的情况，收集被担保人最近一期的财务资料和审计报告，定期分析其财务状况及偿债能力，关注其生产经营、资产负债、对外担保以及分立合并、法定代表人变化等情况，建立相关财务档案，定期向董事会报告；（4）对外担保的债务到期后，公司要督促被担保人在限定时间内履行偿债义务；（5）独立董事要在董事会审议对外担保事项时发表独立意见，必要时聘请会计师事务所对公司累计和当期对外担保情况进行核查。如发现异常，要及时向董事会和监管部门报告并公告。

#### 7、对外投资管理制度

公司制定了《九州通医药集团股份有限公司对外投资管理制度》，对重大投资行为，需按照《公司章程》中规定的股东大会、董事会对重大投资的审批权限和审议程序进行审批，严格控制投资风险、注重投资效益。公司设立专门机构—投资管理总部，负责对公司重大投资项目的可行性、投资风险、投资回报等事宜进行专门研究和评估，监督重大投资项目的执行进展。目前，公司的重大投资行为主要为设立子公司、建立医药物流中心、拓展区域经营。公司董事会定期了解重大投资项目的执行进展和投资效益情况，如出现未按计划投资、未能实现预期收益、投资发生损失等情况，公司董事会要查明原因，追究有关人员的责任。

#### 8、募集资金管理办法

公司制定了《九州通医药集团股份有限公司募集资金管理办法》，规范募集资金的管理。公司对募集资金使用将遵循规范、安全、高效、透明的原则，遵守承诺，注重使用效益。为此，公司上市后，募集资金的使用将严格遵守《上市公司内部控制指引》的要求，做到：（1）对募集资金进行专户存储管理，与保荐机构、开户银行签订募集资金专用账户管理协议；（2）制定严格的募集资金使用的申请、分级审批权限、决策程序、风险控制措施及信息披露程

序等管理流程，保证募集资金按照招股说明书所列资金用途使用，按项目预算投入募集资金投资项目；（3）跟踪项目进度和募集资金的使用情况，确保投资项目按公司承诺计划实施，定期向董事会和公司财务部门报告具体工作进展情况；（4）公司的独立董事和监事会定期就募集资金的使用情况进行检查。独立董事可根据《公司章程》规定聘请会计师事务所对募集资金使用情况进行专项审核；（5）公司积极配合保荐人的督导工作，主动向保荐人通报其募集资金的使用情况，授权保荐代表人到有关银行查询募集资金支取情况以及提供其他必要的配合和资料。

#### 9、投资者关系管理制度

公司制定了《九州通医药集团股份有限公司投资者关系管理制度》。公司董事会秘书为公司投资者关系管理工作的负责人，具体负责公司的投资者关系管理工作；公司董事会是投资者关系管理的决策机构，负责对投资者关系管理工作的落实和运行情况进行检查和监督。公司上市后，投资者关系管理的具体职责是：（1）制订和执行投资者关系管理计划；（2）执行公司信息披露制度；（3）负责接待公司机构股东、中小投资者和新闻媒体，进行适当的信息沟通工作；（4）维护公司与投资者信息网络平台，通过网络与投资者沟通；（5）与监管部门、交易所等相关部门建立并维系良好的公共关系，及时将监管部门的有关信息向公司董事、监事和总经理等高级受托人员传达。

#### 10、重大融资管理制度

公司财务部门根据年度预算，编制公司年度融资方案，报公司总经理审核后提交董事会审批。由集团财务总部资金管理中心授权下属各个子公司财务部洽谈融资事宜。各子公司财务部根据授权，与金融机构联系、洽谈，达成融资意向，签订融资合同或协议，办理融资手续，直至取得资金。公司有关融资合同、协议或决议等法律文件必须经有权批准融资业务的人员在各自的批准权限内批准。公司财务部门应当结合偿债能力、资金结构等，保持足够的现金流量，确保及时、足额偿还到期本金、利息或已宣告发放的现金股利等。公司财务部门严格按照筹资合同或协议规定的本金、利率、期限及币种计算利息和本金，经有关人员审核确认后，与债权人进行核对。本金与应付利息必须和债权人定期对账。如有不符，应查明原因，按权限及时处理。向金融机构的借款由公司及其成员单位的财务部门指定专人负责管理和核算。对外借款应遵守金融

机构借款的规定，接受金融机构的监督。借款应按期归还，如遇特殊情况不能按期归还的，应及时向金融机构申请展期，避免逾期罚息。支付借款利息，应根据合同规定逐笔进行复核，避免多付损失。公司支付筹资利息、股息、本金等，应当履行审批手续，经授权人员批准后方可支付。公司委托代理机构对外支付债券利息，应清点、核对代理机构的利息支付清单，并及时取得有关凭据。公司财务部门负责偿还银行融资和支付利息的支付申请。

#### 11、质量控制制度

公司遵循《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《药品经营质量管理规范》及相关的法律法规要求，制定了《质量信息管理办法》、《药品召回管理办法》、《集团统一编码管理制度》等，对组织结构、质量职责、流程管理和设施设备维护等方面，建立了完善的质量管理体系，有符合要求的机构、人员，通过标准化、规范化的操作流程，在经营活动中对各环节进行严格的质量控制，主要包括供货商及经营品种合法资质审核环节、医药商品质量验收控制环节、商品在库储存养护控制环节、商品销售控制环节、药品出库复核控制环节、运输控制环节、售后服务控制环节等。药品质量控制体系的建立，有效地保证了公司依法、规范经营，保障了人民群众用药安全、有效，为公司的内部控制和资产安全提供了重要屏障。

#### 12、对下属子公司的资产、人员、财务的内部控制制度

公司对各分、子公司的经营管理实行集团管控模式，通过财务管理、信息技术管理、重大事项决策、管理层任免等方式防范经营风险、财务风险的发生。公司有完整的内部审计监督，并采用先进的信息技术手段，对各控股子公司财务、人事、业务等各个方面实行了动态管理：采用了集中式财务管理软件，对全集团所有控股子公司的财务、人事、资产实现集中式管理，软件的中央控制系统和数据交换中心在集团，各地子公司应用服务器远程访问集团中央控制系统，并与中央控制系统实时进行数据交换，保证集团公司能够在数据变化过程中进行动态管理；集团针对业务数据量大、频繁度高的特点，在集团建立业务数据仓库，实时“抓”取各子公司的业务数据，动态分析各公司的业务情况。同时，各分、子公司管理层执行公司重大事项报告和审批制度。

#### 13、信息披露制度

公司制定了《九州通医药集团股份有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》。在该制度中，公司陈述了披露制度的总则；明确了公司关于非金融企业债务融资工具信息披露的内容和标准；详细描述了信息披露的程序；确定了信息披露事务管理部门及其负责人在信息披露中的职责以及董事和董事会、监事和监事会及高级受托人员等的报告、审议和披露职责。披露制度还详细阐述了信息披露的保密措施，规定了信息披露相关文件、资料的档案管理方法，说明了在信息披露过程中对于相关人员的失职情况所应采取的责任追究和处理措施。

#### 14、突发事件应急预案

针对药品质量、企业信誉、公司管理层等方面的突发事件，公司制定了《媒体质疑处理制度》，列示了造成媒体质疑的主要情况，包括但不限于与公司营业收入、利润等相关的信息，如年度盈利预测和利润分配及公积金转增股本等；与公司重大投资、收购兼并、重组等事项有关的信息；与公司证券发行、回购、股权激励计划等事项有关的信息；与公司经营事项有关的信息：如公司经营方针和经营范围的重大变化，签订重大合同，对公司的资产、负债、权益和经营成果可能产生重大影响等；与公司重大诉讼和仲裁事项有关的信息；有关法律、行政法规、《上市公司信息披露管理办法》及《股票上市规则》规定的其他应披露的事件和交易事项等。公司规定了以董事会秘书为公司媒体信息管理的直接责任人，董事会秘书处为媒体信息管理对口部门，设媒介管理岗协助董事会秘书工作。公司对媒体质疑处理工作的原则是：快速反应、妥善处理、规范建档。

涉及公司的媒体质疑被主要财经媒体报道、转载，处理工作程序是：

(1) 公司媒介管理岗随时关注媒体对公司的报道、传闻信息，及时收集、登记媒体质疑信息资料，并在知悉媒体质疑信息后第一时间报告董事会秘书，对涉及公司的媒体质疑信息做出快速反应；

(2) 董事会秘书处跟踪公司股票及其衍生品种交易价格变动情况，研判和评估风险；并由媒介管理岗向董事、监事、高级受托人员及相关人员播报媒体舆情手机报，介绍媒体关注内容及舆情发展情况；

(3) 董事会秘书对媒体质疑信息进行整理并报告董事长，由董事长批转相关部门协助董事会秘书处进行分析、自查并认真核实；

(4) 在核实媒体质疑的基础上,及时作出正面回应,董事会秘书依事实起草披露文稿;

(5) 董事长或董事会(需履行董事会审议程序的,董事会秘书应报告董事长,并按有关规定及时向全体董事发出会议通知)审核、修改并签发披露文稿;

(6) 董事会秘书与上海证券交易所沟通,依法进行信息披露。将披露文稿及相关资料报送上海证券交易所审核后向指定媒体披露相关事项或予以澄清。

(7) 通过披露澄清公告,消除证券市场的影响,确保全体股东公平地知悉公司的重大信息。

(8) 将媒体质疑的发现和及时处理情况及时报告中国证监会湖北监管局和中国银行间市场交易商协会。

(9) 对信息披露文件进行归档保存。建立媒体信息管理档案,将媒体质疑的文章题目、质疑内容、刊载媒体、情况是否属实、产生的影响、采取的措施、后续进展等情况进行归档备查。

针对公司治理和人员管理方面,发行人设立有股东大会、董事会和监事会,形成了权利机构、决策机构、监督机构,与管理层之间权责明确、各司其职、有效制衡、科学决策、协调运转的法人治理结构。如遇突发事件造成公司董事、监事、高级受托人员涉嫌违法违纪被有权机关调查或者采取强制措施,董事长或总经理无法履行职责的,公司将于1个工作日内安排其他管理层人员代为履行职责,如符合选举新任管理层人员的情况下,根据公司章程规定执行选举程序。根据公司章程,股东大会是公司的权力机构,在董事会认为董事人数不足《公司法》规定的法定最低人数或不足8人时、公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时、单独和合计持有公司百分之十以上股份的股东请求时,董事会认为必要时,监事会提议召开时,法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形等情况下可召开临时股东大会。股东大会由董事长主持,董事长不能履行职务或者不履行职务的,由副董事长主持;副董事长不能履行职务或者不履行职务的,由半数以上董事共同推举一名董事主持。监事会自行召集的股东大会由监事会主席主持。股东自行召集的股东大会,由召集人推举代表主持。通过以上措施维持公司正常运转,并就董事会、股东大会、临时股东大会相关事项做出决议。对由突发事件引起的公司治理结构可能发生的变化,公司股东大

会、董事会将行使职能，董事会或监事会就应急事项提交临时股东大会决议通过后即时生效。

同时，针对信息披露，发生突发事件后，发行人将按照《信息披露制度》及《银行间市场信息披露规则》，在事件发生后及时准确披露事件信息及其影响情况。

#### 15、发行人资金运营内控制度、资金管理模式及短期资金调度应急预案

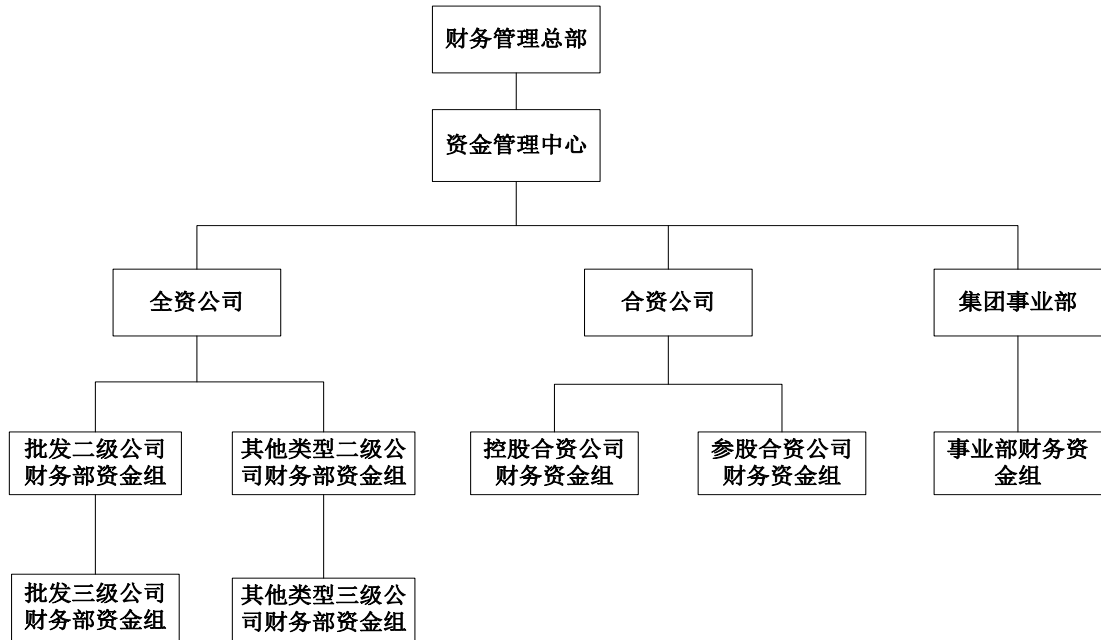
发行人在 2008 年筹备上市之时，对资金管理提出了更高的要求，将资金集中管理提上了日程，并在发行人本部成立了财务总部资金管理中心，主要对子公司的资金使用情况及时进行监管，严格从业务流程、内部审批、资金支付、预算计划等方面进行统一了管理，有效调控母子公司及各分子公司资金的余缺。资金管理中心立足于集团，服务于集团，充分挖掘集团内部资金潜力，集中有限的自有资金解决投资根本之需。同时积极运用财务杠杆手段，发挥集团信用优势，以更低的利率和更高的效率获得银行等金融机构的信贷资金保障公司发展。

2010 年，发行人在集团范围内全面上线资金管理系统，通过信息化手段逐步统一了资金管理模式，构建资金管控系统，实现了对整个发行人实时动态的资金管控，高效地实现发行人资金管理和控制的各项功能，为管理层及时进行决策提供有力的数据及理论分析支持。其主要包括：资金结算系统、资金计划系统、票据管理系统、融资管理系统、资金计息系统等多个模块。同时，发行人还自主研发并成功使用了物流管理系统(LMIS 系统)和费用管控系统，与资金系统进行了对接，最大限度地实现了分子公司之间、部门之间的资源共享，完善了资金信息收集、处理和反馈交流渠道，有效地降低了财务风险和经营风险。

##### (1) 资金管理中心组织架构

发行人对本部及下属子公司的资金运营、人员配置、系统配置等情况进行了深入的分析，结合原有资金管理模式和各公司股权关系等因素，建立了以发行人资金管理中心为核心，全面管理发行人资金运营的组织结构。

表 5-21：资金管理中心组织架构图



## (2) 资金管理模式

发行人根据自身的实际情况和资金运行的规律，建立了集权与分权的混合性管理模式，集权是指对各下属公司资金计划，盈余资金，对外融资和担保、结算帐户开立的变更进行集中管理；分权是指各下属公司在资金计划范围内自主安排经营性的资金使用，自主决定上划到发行人本部的资金。

发行人根据实际经营状况、行业属性和资金运行的特点，采用了现金集合库模式。发行人和下属公司均在工商银行、农业银行、建设银行等银行开立账户。发行人账户由结算中心管理，作为一级结算账户；各下属公司开立的账户作为二级结算账户。资金在开立的两级结算账户之间由发行人资金管理中心根据各公司的资金情况进行上划和下拨。

## (3) 资金运营内控管理

### ① 结算账户管理

发行人所属分子公司银行账户必须在发行人规定的银行开立。开立帐户和变更帐户应先由上级公司进行审核，并上报发行人本部审批后再进行办理；所属分子公司的资金收支必须是在经批准开立的银行账户内进行业务办理，并将开立的结算帐户与发行人网银进行连接。

## ②资金归集管理

主动归集：通过发行人内部资金计息的方式，促使发行人所属各分子公司每日将多余资金划转到发行人本部资金帐户。

集中归集：资金管理中心根据各分子公司的资金日报表和资金使用计划情况，通过发行人本部网银系统上收各公司帐户上的部分资金。

## ③资金调配管理

发行人所属分子公司资金出现缺口，向发行人本部申请资金调拨，发行人根据各分子公司的资金日报表和资金使用计划情况，对分子的资金调拨申请进行审批，资金管理中心根据审批结果通过发行人网银系统将资金拨付到申请公司。

## ④资金流程和制度管理

发行人为了开展资金集中管理工作，对资金管理业务流程和制度进行了重新梳理和修订，制定一套规范的、可操作的流程和制度，并根据发行人对资金信息掌握的需求设计了一系列的资金报表。

流程包括：发行人内帐户开立的撤消申请、发行人内资金拆借申请、发行人所属分子公司对外融资与担保申请等流程。

制度包括：发行人资金计划管理办法、发行人资金管理办法、发行人融资和担保管理办法、发行人内资金计息管理办法、发行人票据管理办法等。

资金报表包括：资金日报表、销售资金回款表、采购资金付款表，银行负债到期表、资金计划表、应收票据登记表、应付票据登记表、融资授信统计表、资金拆借计息表。

## ⑤融资授信的管理

发行人为了融资授信业务统一展开，资金管理中心根据发行人的经营战略规划和发行人整体的资金需求，对现有的银行授信的使用情况的分析，制定下年度的融资规划。发行人以整体的规模优势向银行取得的发行人授信，各下属公司根据自身融资需求可向发行人申请授信额度，在实际使用时，须经发行人审批后方可使用。

## ⑥未来资金管理的发展

随着发行人迅速发展，资金规模不断扩大，为了充分发挥资金的整体优势，合理安排债务结构，提升资金使用效益，防范资金风险，提高整体的资金



管理水平，自 2015 年 10 月开始，又将原来财务总部下属资金管理中心立分离出来，专门成立了资金管理总部，并配置了近 20 多人专业的资金受托人员，设立了融资管理中心、资金管控中心、资金结算中心，开发现金管理系统实现资金日终自动归集各分子公司资金，还专门从金融行业和大型国企引进了经验丰富的受托人才，充实资金管理队伍，进一步加强资金的管理力度。

## 七、企业人员基本情况

### 1、发行人董事、监事、高级受托人员

发行人有 11 位董事（其中包括 4 位独立董事）、3 位监事、以及 7 位未担任董事、监事职位的高级管理人员。

截至募集说明书签署日，发行人董事、监事、高管人员的情况如下：

**表 5-22：发行人董事、监事、高管人员**

序号	姓名	职务	最近一期任职时间
1	刘长云	董事长	2020 年 11 月-2023 年 11 月
2	刘兆年	副董事长	2020 年 11 月-2023 年 11 月
3	龚翼华	副董事长	2020 年 11 月-2023 年 11 月
4	刘攀登	副董事长	2020 年 11 月-2023 年 11 月
5	刘义常	董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
		总经理	2020 年 11 月-2023 年 11 月
6	王琦	董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
7	吴雪松	董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
8	曾湘泉	独立董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
9	汤谷良	独立董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
10	艾华	独立董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
11	陆银娣	独立董事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
12	温旭民	监事会主席	2020 年 11 月-2023 年 11 月
13	刘志峰	监事	2020 年 11 月-2023 年 11 月
14	肖亚	职工监事	2021 年 4 月-2023 年 11 月
15	陈启明	常务副总、投资副总	2020 年 11 月-2023 年 11 月
16	林新扬	董事会秘书	2020 年 11 月-2023 年 11 月
17	许应政	副总经理	2020 年 11 月-2023 年 11 月
18	郭磊	副总经理	2020 年 11 月-2023 年 11 月
19	杨菊美	副总经理	2020 年 11 月-2023 年 11 月

20	王启兵	副总经理	2020年11月-2023年11月
21	全铭	副总经理	2020年12月-2023年11月
22	张青松	副总经理	2021年2月-2023年11月
23	于靖韬	副总经理	2021年2月-2023年11月
24	柳景汉	副总经理	2021年2月-2023年11月
25	曹炜	副总经理	2021年2月-2023年11月

## 2、发行人董事、监事、高级管理人员简历

### (1) 董事会成员

发行人本届董事会由 11 名成员组成，其中 4 名为独立董事。发行人董事由股东大会选举产生，任期三年，并可连选连任。发行人董事简历如下：

①董事长：刘长云先生，男，39 岁，中国国籍，无境外居留权，法学博士。2009 年 6 月-2013 年 4 月历任三一重工股份有限公司泵送事业部法务部部长、风险总监；2013 年 4 月-2015 年 4 月任三一重工股份有限公司代理商——云南湘泰工程设备有限公司总经理；2015 年 5 月-2016 年 7 月任湖北新利恒工程设备有限公司总经理；2017 年 8 月-2019 年 12 月任九州通医药集团股份有限公司法务总监；2020 年 1 月至 2020 年 11 月任九州通医药集团股份有限公司法务风控审计总监；2020 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司董事长。

②副董事长：刘兆年先生，男，61 岁，中国国籍，法学博士。2003 年-2008 年 2 月任九州通集团有限公司总经理、北京九州通医药有限公司董事长；2008 年 3 月-2008 年 11 月任九州通集团有限公司执行董事、北京九州通医药有限公司董事长；2008 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长。现任中国医药商业协会副会长、北京市物流协会副会长、安泰科技股份有限公司独立董事。

③副董事长：龚翼华先生，男，43 岁，中国国籍，无境外居留权，厦门大学 EMBA。2003 年-2007 年任成都新津事丰医疗器械有限公司销售部经理；2007 年-2008 年任河南九州通医药有限公司副总经理；2008 年 11 月-2011 年 11 月任九州通医药集团股份有限公司医疗器械总监，2011 年 11 月-2012 年 7 月任九州通医药集团股份有限公司董事兼医疗器械总监，2012 年 7 月-2013 年 1 月任九州通医药集团股份有限公司董事兼执行总裁；2013 年 1 月-2020 年 11 月任九州通医药集团股份有限公司董事兼总经理；2020 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长。

④副董事长：刘登攀先生，男，46岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2000年—2008年历任湖北九州通医药有限公司部长、副总经理等职；2008年11月-2013年10月任九州通医药集团股份有限公司采购总监；2013年10月-2017年4月任九州通医药集团股份有限公司业务总裁；2017年4月-2020年11月任九州通医药集团股份有限公司副总经理；2020年11月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长。现兼任湖北九州通中药产业发展有限公司董事长、九州通医药集团医药工业事业部总经理。

⑤董事兼总经理：刘义常先生，男，46岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1998年加盟九州通，2004年3月-2008年3月任山东九州通医药有限公司营销总监；2008年4月-2010年3月任九州通医药集团股份有限公司采购管理总部部长；2010年4月-2011年2月任九州通医药集团股份有限公司营销管理总部部长；2011年3月-2013年12月任河南九州通医药有限公司总经理；2014年1月-2017年4月任九州通医药集团股份有限公司湖北公司总经理；2017年4月-2020年11月任九州通医药集团股份有限公司业务总裁；2020年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事兼总经理。

⑥董事：王琦先生，男，58岁，中国国籍，本科学历。曾任职于德意志银行、ING霸菱、国泰君安证券等金融机构，从事投资银行及管理工作，曾担任泰山石化集团有限公司副行政总裁职务；2007年-2008年11月，任九州通集团有限公司董事；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事；现任建信财富股权投资基金执行总裁、北京茂天股权投资基金执行总裁。

⑦董事：吴雪松先生，男，48岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，经济师。现为中国信达资产管理股份有限公司湖北省分公司高级经理、处长。1999年-2010年在中国信达资产管理公司武汉办事处，历任副经理、经理、高级副经理、高级经理；2010年-2013年任幸福人寿保险股份有限公司湖北分公司部门总经理；2013年至今任中国信达资产管理股份有限公司湖北省分公司高级经理、处长；2020年1月7日至今兼任九州通医药集团股份有限公司董事。

⑧独立董事：曾湘泉先生，男，66岁，中国国籍，无境外居留权，经济学博士，公司独立董事。现任中国人民大学劳动人事学院教授，兼任国际雇佣与劳动关系协会（ILER）执委、中国人才研究会副会长、中国劳动学会劳动科学教育分会会长等职务；曾先生长期从事劳动经济和人力资源管理领域的教学和研究，

在《经济研究》、《中国社会科学》等学术期刊发表多篇论文，2013 年被评为“长江学者”特聘教授。曾任中国人民大学劳动人事学院院长，华夏银行股份有限公司、中国电影股份有限公司独立董事等。

⑨独立董事：汤谷良先生，男，59 岁，中国国籍，无境外居留权，财务学博士，公司独立董事。现任对外经济贸易大学国际商学院教授，博导；现兼任深圳光峰科技股份有限公司和上海复星医药（集团）股份有限公司独立董事。汤先生曾任北京工商大学会计学院院长和对外经济贸易大学商学院院长，还曾兼任过 TCL 电子、长江证券和泛海建设等公司独立董事。

⑩独立董事：艾华先生，男，62 岁，中国国籍，无境外居留权，财政学博士，中国注册会计师和注册税务师，公司独立董事。现任中南财经政法大学教授、硕士生和博士生导师，兼任中国注册会计师协会、中国注册税务师协会特聘专家，中国税收筹划研究会副会长。艾先生长期从事税收理论、税收实务和税收政策法规的教学和研究工作，编著了《税法》、《税务会计》、《税收筹划研究》、《税务管理》等多部专著和教材。

⑪独立董事：陆银娣女士，59 岁，中国国籍，无境外居留权，高级管理人员工商管理证书，公司独立董事。曾任苏州药品监督管理局对外经济和合作科副科长、苏州医药对外贸易公司总经理、美国礼来制药中国亚洲公司全国高级商务总监、礼来贸易公司总经理、北京万户良方科技有限公司高级副总裁、湖南达嘉维康医药产业股份有限公司独立董事；现兼任中国医药商业协会副会长、黄山胶囊独立董事。

#### ⑫监事会成员

发行人本届监事会由 3 名监事组成，其中包括 1 名职工监事。发行人监事任期三年，可连选连任。发行人监事简历如下：

A、监事会主席：温旭民先生，56 岁，中国国籍，无境外居留权，研究生学历，工程师。2004 年-2008 年 11 月任九州通集团有限公司常务副总经理；2008 年 12 月至今任北京京丰制药有限公司董事长；2008 年 11 月-2011 年 11 月任九州通医药集团股份有限公司董事。2011 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司监事会主席。现为中国医药质量管理协会副会长，中国药品监督管理研究会流通专委会副主任委员。

B、监事：刘志峰先生，38岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2005年加盟九州通；2009年2月-2010年1月任九州通医药集团股份有限公司文化与品牌管理总部副部长；2010年1月-2011年2月任九州通医药集团股份有限公司企业管理与发展总部副部长兼战略管理中心主任；2011年2月-2015年2月任九州通医药集团股份有限公司董事会秘书处副主任；2011年5月至今任公司监事会股东代表监事；2015年2月至今任九州通医药集团股份有限公司董事会秘书处主任兼证券事务代表。

C、职工监事：肖亚先生，31岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2011年1月至2013年8月任湖北九州通物流有限公司综合管理部运营管理岗，2013年8月至2019年12月任九州通医药集团股份有限公司董事长秘书，2019年12月至2020年11月任九州通医药集团股份有限公司董事长助理。

### ⑬高级管理人员

高级管理人员简历如下：

A、总经理：刘义常先生（简历参见本节董事会成员简介）。

B、常务副总、投资副总：陈启明先生，54岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，中药师。2000-2003年任湖北九州通医药有限公司总经理助理；2005年—2008年10月任九州通集团有限公司投资副总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司常务副总经理、投资副总经理，其中2011年11月-2020年11月任九州通医药集团股份有限公司董事兼常务副总经理、投资副总经理。

C、董事会秘书：林新扬先生，56岁，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士。2004年1月-2005年3月任福州市商业银行总行公司金融部高级主管；2005年4月-2008年11月任北京九州通医药有限公司副总经理；2008年11月-2011年11月任九州通医药集团股份有限公司董事会秘书处主任兼公司证券事务代表；2011年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事会秘书，其中2013年1月-2020年11月任九州通医药集团股份有限公司董事兼董事会秘书。

D、财务总监：许应政，48岁，中国国籍，无境外居留权，硕士学历，高级会计师。2004年7月-2004年11月任中国远大集团财务管理总部管理经理，2004年11月-2010年5月任中国远大集团雷允上药业有限公司财务总监，2010年6月-2014年8月任中国远大集团财务管理总部医药财务总监、医药集团管理总部

财务总监，2014 年 9 月-2018 年 4 月任九州通医药集团股份有限公司总会计师，2015 年 11 月 3 日-2018 年 2 月 11 日任公司监事会职工代表监事；2018 年 4 月 24 日至今任九州通医药集团股份有限公司财务总监、财务负责人。

E、副总经理：郭磊女士，43 岁，中国国籍，无境外居留权，硕士学历。2006 年-2008 年任九州通集团有限公司企划总部部长；2008 年 11 月-2009 年 1 月九州通医药集团股份有限公司绩效管理总部部长，2009 年 2 月-2011 年 1 月任九州通医药集团股份有限公司企划总监；2011 年 2 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

F、副总经理：杨菊美女士，46 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2007 年 1 月-2009 年 7 月，任湖北九州通医药有限公司采购总监；2009 年 8 月-2010 年 6 月，任九州通医药集团湖北方圆医药常务副总经理；2010 年 7 月-2012 年，任九州通医药集团股份公司医院事业部采购副总经理兼湖北事业部采购副总经理；2013 年-2014 年任九州通医药集团股份有限公司集团副董事长助理兼集团医院业务采购总监；2015 年 1 月至今任九州通医药集团股份有限公司集团副总经理兼副董事长助理。

G、副总经理：王启兵先生，57 岁，2004 年-2015 年 8 月任光大银行武汉分行支行副行长、公司业务二部副总经理；2015 年 8 月-2017 年 4 月在九州通医药集团股份有限公司任总监兼资金管理总部部长；2017 年 4 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

H、副总经理：全铭女士，32 岁，中国国籍，无境外居留权。北京大学药学和经济学双学士，北京大学药事管理学硕士。2014 年-2015 年，任民生证券医药行业分析师；2015 年-2016 年，任中国银河证券医药行业分析师；2016 年-2020 年，任东吴证券医药行业首席分析师；2020 年 12 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

I：张青松先生：43 岁，中国国籍，无境外居留权，中国人民大学 EMBA，入选武汉“黄鹤英才计划”。2000 年 7 月-2002 年 7 月，任南京深拓计算机系统集成有限公司项目经理；2002 年 8 月-2004 年 9 月，任北京高科物流仓储设备技术研究所软件研发技术负责人；2004 年 10 月-2015 年 3 月，历任九州通医药集团物流管理总部副部长、湖北九州通达科技开发有限公司副总经理、九州通医药

集团技术服务事业部总经理兼首席系统架构师；2015 年 3 月至今，任九州通医药集团物流有限公司总经理兼湖北九州云仓科技发展有限公司总经理。

J：于靖韬先生：41 岁，中国国籍，无境外居留权，德国斯图加特大学电子信息技术与流程自动化硕士，入选武汉“黄鹤英才计划”。2007 年 11 月-2015 年 5 月，历任华为欧洲地区信息技术部应用部部长、华为德国代表处首席信息官；2015 年 6 月-2017 年 12 月，任华为中东地区部首席信息官；2018 年 1 月-2019 年 6 月，任华为技术有限公司（深圳总部）质量流程 IT 部综合业务 MBS 解决方案部部长；2019 年 7 月至今任九州通医药集团股份有限公司首席技术官。

K：柳景汉先生：32 岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历；2010 年 7 月-2016 年 4 月，历任湖北美的制冷产品有限公司大区经理、市场部长；2016 年 4 月-2017 年 4 月，任上海凌脉网络科技有限公司市场总监；2017 年 4 月-2019 年 11 月，任阿里巴巴本地生活服务公司高级运营专家；2019 年 11 月至今任九州通健康 998 集团常务副总经理。

L：曹炜先生：49 岁，中国国籍，无境外居留权，人力资源硕士。2001 年 5 月-2008 年 6 月任清华同方易程科技股份有限公司人力资源总监；2008 年 7 月-2013 年 2 月任网龙信息科技有限公司人力资源副总裁；2013 年 3 月-2016 年 10 月任天音通信有限公司人力资源副总经理；2016 年 11 月-2018 年 9 月任嘉博文生物科技集团 COO 兼人力资源副总经理；2018 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司人力资源总监。

上述高管人员的设置，符合《公司法》等相关法律法规及公司章程的要求。

### （3）公司员工情况

截至 2020 年 12 月 31 日，公司在职员工总人数为 28,213 人，其专业构成、教育程度情况如下：

**表 5-23：公司 2020 年 12 月末在职员工基本情况表**

项目	类别	员工人数	占总人数的比例
教育程度	本科及以上	6,320	22.40%
	大专	10,241	36.30%
	中专/高中	8,746	31.00%
	其他	2,906	10.30%

项目	类别	员工人数	占总人数的比例
	合计	28,213	100.00%
专业构成	采购人员	1,242	4.40%
	销售人员	14,906	52.83%
	技术人员	1,039	3.68%
	财务人员	1,173	4.16%
	行政人员	1,168	4.14%
	物流管理及营运人员	7,655	27.13%
	其他人员	1,030	3.65%
	合计	28,213	100.00%

## 八、发行人的经营范围及主营业务情况

### 1、业务范围

公司的经营范围为：一般项目：批发中药饮片、中成药、中药材、化学药制剂、抗生素制剂、抗生素原料药、生化药品、生物制品、化学原料药、医疗用毒性药品（中西药）、精神药品（一类、二类）、体外诊断试剂、麻醉药品、蛋白同化剂、肽类激素批发危险化学品消毒品销售一、二、三类医疗器械（含体外诊断试剂）药品的包装材料和容器医药中间体化学试剂中药材种植、中药研究、中药产业投资咨询（不含证券投资咨询）、批零兼营化妆品、日用百货、农副土特产品、日用家电、五金、玩具、酒类、电子和数码产品销售预包装食品（冷藏冷冻食品）特殊食品销售（保健食品、特殊医疗用途配方食品、婴幼儿配方乳粉、其他婴幼儿配方食品）各类技术和商品的进出口（国家法律法规规定需要获得批准后方可经营的商品和技术除外）仓储设施建设与经营、物流技术开发与服务、信息咨询与服务租赁一、二、三类医疗器械（含体外）医疗器械咨询、安装、检测、维修服务自有房屋租赁、设备租赁企业管理软件的销售与售后服务添加剂的销售、农药销售药用辅料和化工产品（不含危化品）热食类食品制售互联网药品和医疗器械信息服务；汽车新车销售（涉及许可经营项目，应取得相关部门许可后方可经营）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

### 2、主营业务收入和成本情况



公司主营业务收入是指医药批发、零售连锁及药品研发、生产和销售的收入。

最近三年发行人主营业务收入、主营业务成本、主营业务毛利润、主营业务毛利率及区域主营业务收入变化情况如下表所示：

表 5-24：发行人主营业务收入变化情况

单位：万元

业务种类	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药批发及相关业务	3,152,839.27	96.66%	10,674,402.16	96.32%	9,583,128	96.32%	8,345,174	95.77%
医药零售	57,350.45	1.76%	203,080.56	1.83%	182,596	1.84%	196,031	2.25%
医药工业	45,237.90	1.39%	171,596.99	1.55%	158,877	1.60%	154,465	1.77%
小计	3,255,427.62	99.80%	11,049,079.71	99.70%	9,924,601	99.75%	8,695,670	99.79%
其他业务	6,408.77	0.20%	32,823.10	0.30%	25,107	0.25%	17,966	0.21%
合计	3,261,836.39	100.00%	11,081,902.81	100.00%	9,949,708	100.00%	8,713,636	100.00%

注：其他收入主要包括 IT 系统咨询服务收入及销售收入及电商网上平台服务收入等。

表 5-25：发行人主营业务成本变化情况

单位：万元

业务种类	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医药批发及相关业务	2,925,918.53	97.27%	9,794,920.40	97.06%	8,794,749	96.86%	7,673,520	96.38%
医药零售	45,978.81	1.53%	149,929.62	1.49%	149,300	1.64%	158,920	2.00%
医药工业	31,774.62	1.06%	126,330.05	1.25%	122,536	1.35%	117,797	1.48%
小计	3,003,671.96	99.85%	10,071,180.07	99.80%	9,066,585	99.86%	7,950,237	99.86%
其他业务	4,370.98	0.15%	20,684.92	0.20%	12,880	0.14%	11,190	0.14%
合计	3,008,042.93	100.00%	10,091,864.99	100.00%	9,079,465	100.00%	7,961,427	100.00%

表 5-26：发行人主营业务毛利润变化情况

单位：万元

项目	2021 年 1-3 月		2020 年		2019 年		2018 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

医药批发及相关业务	226,920.74	89.41%	879,481.76	88.83%	788,380	90.59%	671,654	89.29%
医药零售	11,371.64	4.48%	53,150.94	5.37%	33,296	3.83%	37,110	4.93%
医药工业	13,463.28	5.30%	45,266.94	4.57%	36,341	4.18%	36,669	4.87%
小计	<b>251,755.66</b>	<b>99.20%</b>	<b>977,899.64</b>	<b>98.77%</b>	<b>858,017</b>	<b>98.60%</b>	<b>745,433</b>	<b>99.10%</b>
其他业务	2,037.80	0.80%	12,138.18	1.23%	12,227	1.40%	6,777	0.90%
合计	<b>253,793.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>990,037.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>870,243</b>	<b>100.00%</b>	<b>752,209</b>	<b>100.00%</b>

表 5-27：发行人主营业务毛利率变化情况

项目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
医药批发及相关业务	7.20%	8.24%	8.23%	8.05%
医药零售	19.83%	26.17%	18.23%	18.93%
医药工业	29.76%	26.38%	22.87%	23.74%
其他业务	31.80%	36.98%	48.70%	37.72%
平均毛利率	7.78%	8.93%	8.75%	8.63%

近三年及一期，发行人医药零售业务毛利率分别为18.93%、18.23%、26.17%及19.83%，除2020年度大幅增涨外，基本保持稳定。2020年度医药零售业务毛利率大幅增涨，主要是因为受新冠肺炎影响，相关药物零售增加，而这些药物的毛利率较高所致。

表 5-28：发行人主营收入主要地区情况表

单位：万元

区域	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
华中区域	1,022,595.17	2,546,874.10	3,456,932	3,041,709
华东区域	1,061,912.37	3,112,826.19	3,349,448	2,966,055
华北区域	541,238.22	1,664,188.00	1,616,792	1,446,841
华南区域	405,763.23	1,014,749.50	1,229,837	1,108,327
西南区域	328,346.65	961,108.76	951,994	732,519
西北区域	308,599.79	976,881.67	1,117,178	961,039
东北区域	210,509.47	694,458.94	780,697	666,531
其他区域	4,685.00	110,815.65	12,152	7,387

注：该表数据未考虑合并抵销影响。

表 5-29：2020 年发行人前五大供应商情况表

单位：万元

前五大供应商	采购金额	占总采购额的比重 (%)	是否关联方
第一名	466,869.41	4.27%	否
第二名	103,875.50	0.95%	否
第三名	102,815.10	0.94%	否
第四名	102,800.00	0.94%	否
第五名	92,946.47	0.85%	否
合计	869,306.48	7.96%	

公司不存在向单个供应商采购比例超过公司采购总额 50%或严重依赖少数供应商的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员，主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述供应商中不占权益。前五大供应商不存在受同一实际控制人控制的情况。

**表 5-30：2020 年发行人前五大客户情况表**

单位：万元

前五大客户	营业收入	占公司全部营业收入的比例 (%)	是否关联方
第一名	61,421.55	0.55%	否
第二名	39,695.68	0.36%	否
第三名	34,083.65	0.31%	否
第四名	31,242.43	0.28%	否
第五名	29,073.59	0.26%	否
合计	<b>195,516.90</b>	<b>1.76%</b>	否

受益于国民经济与居民收入的持续增长，医药产品的刚性需求特点、民众健康保健意识的增强，以及国家日益加大对行业的投入等因素，医药行业整体继续保持快速增长势头，公司的各项业务也出现了持续增长。2019 年的营业收入为 9,949,707.74 万元，同比增长 14.19%。2020 年的营业收入为 11,085,951.41 万元，同比增长 11.42%。2021 年 1-3 月营业收入为 3,262,893.17 万元，同比增长 20.08%。

公司主营业务中，医药批发及相关业务是公司主要收入来源，最近三年占营业收入的比例达 90%左右；医药零售和医药工业合计占营业收入的比例逐渐增长，达到 9%左右。

公司近年来在湖北、上海、广东、山东、河南、北京、新疆等地的子公司业务收入有较快增长，给整个公司贡献了主要的业务收入。同时，公司在重庆、江

苏、内蒙古等地新设的子公司陆续进入营运状态，扩大了公司业务覆盖的地域范围。

2020 年，公司实现主营业务收入 1,108.19 亿元、主营业务毛利 99.00 亿元，分别较上年同期增长 11.38% 和 13.76%，主营业务毛利率为 8.93%，较上年同期提升 0.28 个百分点。2020 年度公司主营业务逆势稳定增长并高于主要竞争对手增速，主营业务毛利率上升表明公司经营效益持续提升。

(1) 主营业务按业务分类的增长分析：

**表 5-31：近两年主营业务增长分析**

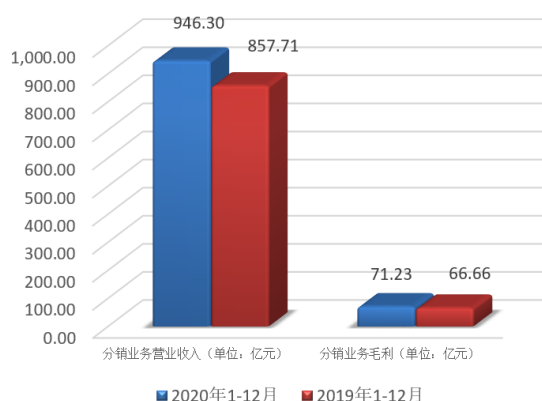
单位：万元币种：人民币

分业务	2020 年营业收入	较 2019 年增长	2020 年毛利	较 2019 年增长
商业分销业务（不含总代总销及自产业务）	9,462,972.82	10.33%	712,329.15	6.87%
总代总销及自产业务	1,352,565.31	17.95%	206,171.65	32.88%
零售业务	203,080.56	11.22%	53,150.93	59.63%
三方物流业务	30,461.02	67.95%	6,247.91	107.05%
医疗健康及技术服务	32,823.10	51.63%	12,138.18	36.18%
<b>主营业务合计</b>	<b>11,081,902.81</b>	<b>11.42%</b>	<b>990,037.82</b>	<b>14.20%</b>

说明：三方物流收入是指公司对外提供物流服务形成的收入，包括公司利用自己物流设施对外提供的物流服务收入和利用对方物流设施输出公司物流管理服务形成的收入等。

1) 分销业务

2020 年，公司分销业务实现销售 946.30 亿元、同比增长 10.33%，毛利 71.23 亿元、同比增长 6.87%。销售和毛利增长是因为 2020 年公司加强县域商业、百强连锁战略合作，拓展连锁委托配送项目。



2020 年，公司客户分级初见成效，核心客户销售大幅增长，业务占比显著提升；加强县域商业合作，以“一县一家”原则组建县域联盟，优先培育了 520 余家县域商业客户；强化百强连锁战略合作，与大参林、老百姓、益丰、正和祥、

高济签署了战略合作协议，在产品保供、库存共享、集采分购等领域进行合作；拓展连锁委托配送，实现整体委托配送 180 余家。

截至 2020 年末，公司业务覆盖 7,480 家等级医院、159,189 家基层医疗机构、9,175 家民营医院、5,337 家连锁药店等实体终端客户；覆盖京东、阿里、平安好医生、叮当、康爱多、泉源堂、壹号、合纵、德开、药师帮、小药药等互联网平台客户。

## 2) 总代总销及自产业务

**表 5-32：2020 年总代总销及自产业务分析**

单位：万元

分业务	2020 年营业收入	较上年增长	2020 年毛利	较上年增长
器械总代总销	696,446.21	13.36%	43,400.25	10.98%
药品总代总销	475,509.96	28.52%	115,717.36	46.85%
中药工业	145,242.97	8.22%	34,694.15	23.73%
西药工业	26,354.02	6.86%	10,572.79	27.37%
器械自有品牌	9,012.15	157.98%	1,787.09	97.14%
<b>合计</b>	<b>1,352,565.31</b>	<b>17.95%</b>	<b>206,171.65</b>	<b>32.88%</b>

2020 年，公司总代总销及自产业务（包括药品和医疗器械等）实现销售 135.26 亿元、同比增长 17.95%，毛利 20.62 亿元，同比增长 32.88%。销售和毛利增长主要是公司在期内抓住总代总销业务拓展的良好商机，积极引进并大力推广优质总代总销产品和医药工业自产产品，优化产品结构与销售策略所致。

药品总代总销业务方面，2020 年公司经营总代总销品规 1,239 个，较上年同期增加 126 个，实现销售 47.55 亿元，同比增长 28.52%。公司持续引进并大力推广优质总代总销品种，根据品种属性及渠道差异制定不同业务模式，实施精准营销，有效拓展了市场，提升了销售毛利率。总代总销品种持续增多，将加强公司“渠道管理+产品推广”医药综合能力，增强上下游客户粘性，助推公司业绩快速增长，提升盈利能力。2020 年度销售额前五的总代总销药品列表如下：

**2020 年销售额前五的总代总销药品列表**

单位：万元

序号	产品名称	销售金额
1	磷酸奥司他韦(可威)	94,820.70
2	复方酮康唑发用洗剂	55,503.77
3	金匱肾气丸	33,664.53

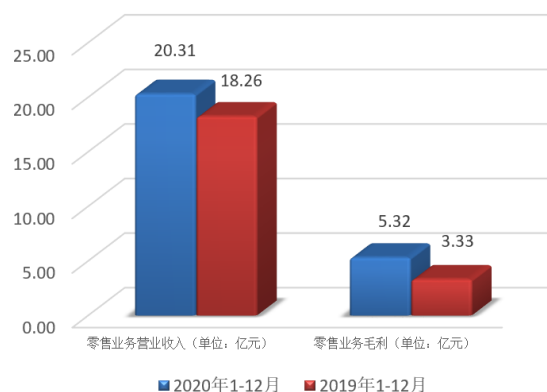
4	咧达帕胺片(寿比山)	31,101.58
5	六味地黄丸	12,284.55

工业等自产业务方面，2020 年，京丰制药聚焦核心品种，细分市场、夯实现有分销渠道，大力开发体系外市场，针剂类产品销量提升明显；稳步推进药品一致性评价，完成羧苯磺酸钙胶囊的 BE 实验和苯磺酸氨氯地平片的新增原料及制剂的方法验证，取得方法验证报告，完成盐酸氯丙嗪片、盐酸二甲双缓释片的工艺验证和 BE 备案。京丰制药生产的盐酸二甲双胍产品中标第三批全国药品集中采购，2020 年内广东、内蒙、上海、新疆、福建 5 省共计采购 2.2 亿片；2020 年，盐酸二甲双胍销售 5,852.35 万元，较上年同期增加 31.18%。

2020 年公司充分发挥中药供应链资源优势及完善的物流配送体系，中药工业实现销售 14.52 亿元，荣膺“中国中药协会 2020 中国中药饮片十大品牌”、“中国医药最具成长力产品品牌”等多项荣誉。旗下 2 家公司通过高新技术企业认定、7 家公司获评全国科技型中小企业，2 家公司进入国家级疫情防控重点保障企业名单；获批国家及省级项目 4 项，授权专利 24 项，完成 72 项中药饮片内控标准制定，24 个品规全国炮制规范起草。截至目前，公司拥有 1 个中药研究总院、20 个中药材产区公司、8 个中药材 GAP 基地、9 个 GMP 生产企业、70 余个 GSP 销售机构、10 个智慧中药房、3 家中医门诊及全国最大的中药材现货电商平台，形成“研究-种植-生产-营销-大健康服务”的全产业链条。2020 年，公司布局了药材业务基地资源，拓展自产营销渠道强化连锁客户合作，加快推进县域智慧中医医共体项目，商业创新外采集采；积极开发大健康产品，成功打造益小方为代表的系列爆品。

### 3) 零售业务

2020 年，公司零售业务依托九州通集团医药供应链资源，提供线上线下一体化医药服务，有效保障应对突发公共卫生事件的物资需求；实现销售 20.31 亿元、同期增长 11.22%，毛利 5.32 亿元，同比增长 59.63%。截至 2020 年末，好药师零售药店 1,168 家，其中直营店 224 家，加盟店 934 家，医院药房 10 家。

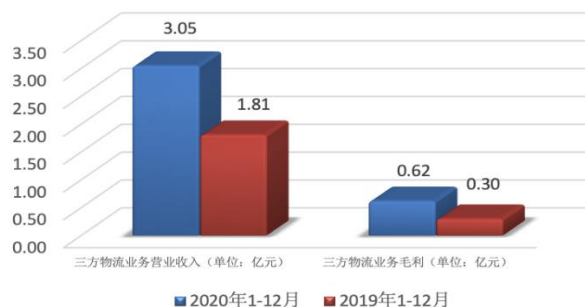


2020 年，好药师专业药房医保建设取得突破，好药师九州通大厦重症慢病医保药房投入运营并被评为“2019-2020 年度全国慢病服务示范店”，好药师江夏文化锦和店获批重症慢病医保资格；期内收购好药师南方新稀特大药房(福州)。2020 年，好药师旗下 DTP 药店、医院店、院边店和重症慢病医保药店共 26 家专业药店实现销售收入 2.52 亿元。

2020 年，公司与美团、饿了么迅速开展创新 O2O 合作模式，在美团上线武汉中心仓，提供防疫物资的在线供应与同城配送服务；截至期末，实现了武汉、北京、济南、上海 4 个中心仓业务，同时中心仓上线平台可售商品数由 1,800 个提升到 7000 个，月活数从 2,100 人提升到约 50,000 人，下单转化率由 2.8% 提升至 12%。互联网医院慢病续方方面，疫情期间，好药师电子商务平台配合武汉市中心医院开展了互联网医院慢病续方工作，对于普通药品，武汉市中心医院医生开具电子处方推送给好药师电子商务平台后，平台安排专业的药师进行审方、联系患者完成支付并送货到家。

#### 4) 三方物流业务

2020 年，公司继续利用公司在行业内领先的物流网络、技术、管理与品牌优势，在满足自身业务需求的同时，延伸拓展公司的三方和四方物流业务。期内公司三方物流业务实现营业收入 3.05 亿元、同比增长 67.95%；毛利 6,247.91 万元，同比增长 107.05%。2020 年，公司目前规模最大、创新技术应用最多的现代化智能物流中心“河南九州通医药物流中心”项目上线运行，自主研发的九州云仓智能全向穿梭车荣获中国交通运输协会物流技术装备专业委员会颁发的“2020 年度全国物流机器人智能等级大赛智能物流仓储机器人一等奖”。



2020 年，公司积极拓展三方与四方物流业务，疫情期间承接了国博项目，协助武汉市红十字会完成捐赠物资管理工作，出入库总量超 56 万件，实现“五个零”（零库存、零损失、零事故、零投诉和零感染）的优秀管理目标，受到广泛好评，提升了九州通在物流行业的品牌知名度；2020 年 11 月首条干线线路试运行，实现干线快运系统“0 到 1”突破并满足全环节节点信息可视化和可追溯。截至期末，公司共有 27 家子公司取得药品三方物流资质，19 家子公司取得器械三方物流资质。公司与科兴公司战略合作，已投入 84 辆专用冷链车承担科兴公司的新冠疫苗冷链配送业务。

#### 5) 医疗健康与技术增值服务

2020 年，公司继续拓展医疗健康服务，加大技术创新力度，对内提升运营效率，对外提供增值服务。期内实现医疗健康与技术服务收入 3.28 亿元，同比增长 51.63%，毛利 1.21 亿元，同比增长 36.18%。公司始终秉持“技术让服务更卓越”的理念，并致力于现代信息技术、物流技术、大健康产业技术和中医药现代化技术的开发与应用，以技术创新为驱动，提升企业核心竞争力，推动医药行业可持续健康发展。截至 2020 年末，公司从事信息技术研发与维护二次开发人员达 1,039 人，累计获得专利权 201 项、软件著作权 418 项，简要列表如下：

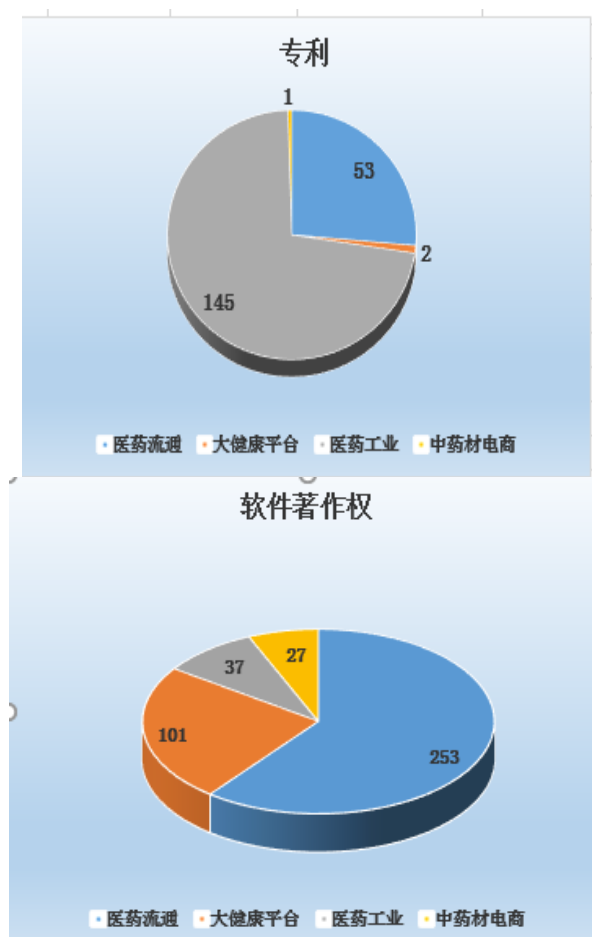
**表 5-33：截至 2020 年末公司取得的专利权和软件著作权数量统计表**

单位：项

类别	累计数量	期内新取得	主要成果（部分）
专利	201	50	
其中：发明专利	28	2	盐酸二甲双胍肠溶片及其制备方法、一种白及产地初加工方法、一种中药煎药房远程通信控制系统、一种用于穿梭车的提升机等
外观设计专利	35	13	普通中药饮片袋、包装盒（金银花茶）、按压式洗鼻器（手动）等
实用新型专利	138	35	用于中药房配方的设备组合、360 度全方位电子监管码读码器、一种 SD 相机尺寸测量



			小车、一种自动打标拣选机器人、AGV 升降与旋转机构及一种 AGV
软件著作权	418	9	智药云、门店通、九州速药、智药通等
合计	619	59	



## (2) 主营业务按渠道分类的销售分析：

公司在医药流通行业已完成全终端渠道覆盖，2020 年公司在各渠道的销售  
额、增长及占比情况列表如下：

**表 5-34：2020 年公司各渠道的销售额、增长及占比情况列表**

业务按渠道分类	2020 年销售额 (亿元)	同比增长	销售占比
<b>一、TOB 渠道业务</b>	<b>1,087.88</b>	<b>11.44%</b>	<b>98.17%</b>
<b>(一) 第一终端</b>	<b>275.88</b>	<b>13.51%</b>	<b>24.90%</b>
其中：1. 城市公立医院	247.37	13.73%	22.32%
2. 县级公立医院	28.51	11.63%	2.57%
<b>(二) 第二终端</b>	<b>218.04</b>	<b>25.42%</b>	<b>19.68%</b>
其中：1. 连锁药店	191.39	24.21%	17.27%
2. 单体药店	26.66	34.86%	2.41%

<b>(三) 第三终端</b>	<b>95.75</b>	<b>3.42%</b>	<b>8.64%</b>
其中：1. 基层医疗机构	48.36	-0.24%	4.36%
2. 民营医疗机构	47.39	7.45%	4.28%
<b>(四) B2B 电商业务</b>	<b>127.00</b>	<b>-2.12%</b>	<b>11.46%</b>
其中：1. 互联网平台（第四终端）	33.46	34.30%	3.02%
2. 九州通 FBBC 平台	93.54	-10.78%	8.44%
<b>(五) 下游商业分销渠道</b>	<b>326.55</b>	<b>7.69%</b>	<b>29.47%</b>
<b>(六) 商超及其他渠道</b>	<b>44.64</b>	<b>32.34%</b>	<b>4.03%</b>
<b>二、TOC 渠道业务</b>	<b>20.31</b>	<b>10.26%</b>	<b>1.83%</b>
<b>(七) 零售渠道</b>	20.31	10.26%	1.83%
<b>合计</b>	<b>1,108.19</b>	<b>11.42%</b>	<b>100%</b>

注：1、城市公立医院指二级及以上公立医院，县级医院指二级以下公立医院；基层医疗机构指社区卫生服务中心、乡镇卫生院等；民营医疗机构指民营医院、诊所等。

2、互联网平台业务是指公司向阿里健康、京东健康等互联网平台提供的医药健康产品供应链服务；其他电商业务是指公司向医院、药店、诊所等终端客户提供的医药健康产品的电商供应链业务。

3、商超及其他渠道是指公司向商超、母婴专卖店、政府机构、厂矿企业、大学、研究机构等提供的医疗健康产品供应链服务以及公司的出口业务。

2020 年公司各渠道销售增长情况分项说明如下：

#### 1) 第一终端

2020 年，公司继续拓展城市公立医院及县级公立医院市场，2020 年下半年第一终端业务恢复较快增长。期内实现销售 275.88 亿元（不含电商业务）、同比增长 13.51%，其中城市公立医院增长 13.73%，县级公立医院增长 11.63%；第一终端销售占比 24.90%。

2020 年，公司积极参与国家带量采购品种配送招标，取得重大成果。公司在 30 个省区获得了中标药品配送权，其中获得独家配送品种区域共 154 个（其中省级独家配送权 37 个）；2020 年，公司持续推进医院合伙人项目，完成签约项目 516 个，其中 309 个等级医院，179 个县域项目。2020 年末，公司的城市公立医院有效客户达 7,480 家，覆盖率约 60%；县级公立医院 3,428 家，覆盖率约 30%。

#### 2) 第二终端

2020 年，公司第二终端零售药店渠道（批发客户，不含药店零售及电商业务）继续保持快速增长，期内实现销售 218.04 亿元、同比增长 25.42%，其中连

锁药店渠道销售增长 24.21%，单体药店渠道销售增长 34.86%；第二终端销售占比 19.68%。

2020 年公司加强百强连锁战略合作，依托公司品种、品牌、技术与物流等资源优势，大力拓展连锁药店和单体药店业务，期内公司零售药店批发客户的销售同比增长较快。截至 2020 年末，公司有效连锁药店客户达 5,337 家，其中百强零售连锁和区域 500 强连锁企业均是公司客户，覆盖率 100%；公司单体药店客户覆盖药店总数达 17,0126 家。

### 3) 第三终端

2020 年，受疫情影响，基层医疗机构、民营医院与诊所等基层医疗卫生机构长期处于停诊状态，而互联网医院及慢性病等专业药店的兴起，逐步改变居民医疗消费习惯，上半年疫情期间全国基层医疗机构业务下滑。2020 年公司第三终端实现销售 95.75 亿元（不含电商渠道业务）、同期增长 3.42%，其中基层医疗机构增长-0.24%，民营医疗机构增长 7.45%。第三终端销售占比 8.64%，公司医疗机构终端（第一和第三终端）合计销售占比 33.54%（不含电商渠道业务）。

2020 年，公司新签约 12 家民营医院集团，已全部投入运营，截至期末共签约 87 家民营医院集团。截至 2020 年末，公司基层医疗机构有效客户达 159,189 家，覆盖率约 16%；民营医院有效客户数达 9,175 家，覆盖率约 40%。

### 4) B2B 电商渠道

2020 年，公司 B2B 电商业务实现销售收入 127 亿元，较上年同期增长-2.12%，销售占比 11.46%，电商渠道业务占比超过公司整体业务 10%，已成为公司重要的业务渠道，凸显了公司供应链平台价值，公司电商业务已成为目前国内医药行业最大的线上 B2B 自营电商平台。其中，公司为目前国内互联网平台（即第四终端）提供医疗健康产品的供应链服务，是其医药健康产品的重要供应商，期内实现销售收入 33.46 亿元，同比大幅增长 34.30%；九州通 FBBC 电商平台渠道业务线实现销售 93.54 亿元（含税销售约 104 亿元），同比增长-10.78%，主要是诊所客户受疫情影响长期停诊所致。

公司 FBBC 电商平台为药店、民营门诊提供一站式采购服务，平台经营 1 万多家供应商的 20 多万个品规，动销品规超过 1.3 万个。截至 2020 年末，平台注册用户超过 20 万户，活跃用户 19.1 万户，已成为目前医药行业最大的自营 B2B 平台（包括互联网平台电商供应链业务）；公司推进“智药通”系统升级以提升

用户体验,上游企业终端业务员日常使用人员达 15 万人,日使用活跃率达 86.5%,成为业界用户量最大的客户 CRM 工具。截至 2020 年末,公司 B2B 电商业务渠道客户达 22.5 万家,覆盖医院、药店、诊所、互联网医院、互联网平台、互联网医疗平台等各类终端客户。

#### 5) 下游医药经销商渠道

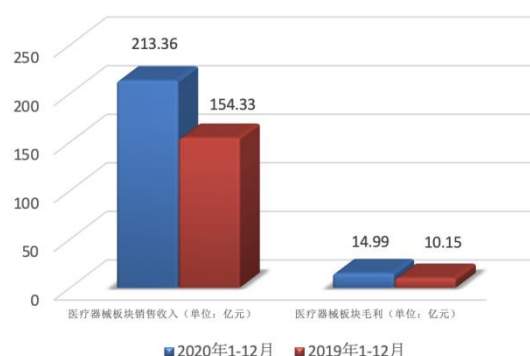
2020 年,公司对下游医药经销商的销售收入为 326.55 亿元,同比增长 7.69%;销售占比 29.47%。这一渠道主要是区域联盟分销商。2020 年,公司依然是下游医药经销商最重要的供应商,公司的品种、品牌、物流、技术与信息构成的“一站式”供应链平台服务优势,是医药行业下游经销商的采购首选和可信赖的业务合作伙伴,长期以来建立了稳定业务合作与信任关系。在该渠道的业务增长。

#### 6) 商超及其他渠道

2020 年,公司商超及其他渠道实现销售收入 44.64 亿元、同比增长 32.34%,销售占比 4.03%。该渠道销售大幅增长的主要原因是疫情期间公司出口业务的大幅增长,以及疫情期间向政府部门、企事业单位、商超等非医药类主体防护类产品销售的增长。

### (3) 2020 年公司医疗器械板块业务情况

2020 年,公司医疗器械板块实现销售 213.36 亿元、同比增长 38.24%,占公司整体销售额比例由 15.56%提升至 19.35%;毛利 14.99 亿元,同比增长 47.65%。2020 年公司医疗器械业务继续保持快速增长。



公司医疗器械业务板块独立化运营,行业影响力不断提升。公司下属器械集团建立与大集团市场化结算体系,已成立 105 家公司,布局全国所有省份;2,000 多人临床专业服务队伍,100 多家品牌区域或省级代理,直接服务 3,000 多家二级及以上等级医院。2020 年,荣获中国物流和采购联合会颁发的“2020 年新冠

肺炎疫情防控工作先进集体”、中国物流和采购联合会颁发的 2020 年医疗器械供应链“美鼎奖”年度企业等荣誉。

2020 年，九州通医疗器械集团大外科+介入业务取得重大进展。期内与强生中国合作销售达 51.98 亿元，覆盖全国 765 家经销商，实现“九州通-经销商线上平台”数据直连、多仓调度的数字化供应链服务体系，致力成为全国最专业的大外科供应链标杆企业。与乐普，吉威，上海微创，康蒂思，波士顿科学，美敦力，雅培等品牌企业建立战略合作，在重庆，广东，河北，广西等省份，实现冠脉支架全省全覆盖，获得对应省份国家带量采购的独家配送，实现等级医院新增开户 250 家。

2020 年，九州通医疗器械集团协调消杀、防护产品，有效保障预防物资供应；成立公卫项目组，对接医疗机构，拓展设备业务渠道。2020 年，新成立九州通医疗器械集团自有品牌公司，经营“美体康、九州通用”等自有品牌产品，实现销售 9,012 万元。“美体康”品牌主要有家用医疗器械鼻腔类、口腔类、康复理疗类等 15 大类 294 个品规；电动洗鼻器取得国内首张 MAH 医药流通行业二类医疗器械注册证，同期获得电动/手动/半自动洗鼻器外观专利；“九州通用”品牌主要有护理敷料耗材、医用高分子材料、包类耗材等 8 大类 87 个品规，同时推进手术耗材套包。

2020 年，公司器械总代总销业务实现销售 69.60 亿元。品牌厂家总代总销合作再次提升，在血透、影像、IVD、耳鼻喉等细分市场与贝朗爱敦、费森尤斯、雅培、施乐辉、BD、联影、迈瑞、谊安等国内外一线品牌取得合作突破，经营雅培、强生、费森尤斯等品牌合计 320 个总代总销品规。

#### （4）公司生态投资情况

随着“健康中国”战略的实施，大健康产业将会得到快速发展，供应链价值的重要性日益凸显，医药流通企业为提高供应链快速反应能力，提升营运效率而转向生产企业、医疗机构、养老护理及大健康服务平台等领域投资成为新的发展趋势。

2020 年，公司参股投资的爱美客生物技术股份有限公司，顺利完成在创业板的挂牌上市。爱美客公司是从事医美产品研发、生产与销售的公司，其研发实力雄厚，多款产品获得国内首次注册，未来产品储备丰富。美好生活是每个人的追求，爱美客公司的成功上市，不仅给公司带来良好回报，同时该项投资为公司

进入医美产品领域提供良好契机，拓展了公司产品线，丰富了公司供应链平台内容。

2020年，公司参股投资柏汇康医疗科技（北京）有限公司（以下简称“柏汇康”），柏汇康旗下的医声医事（北京）科技有限公司（国内最大的医生在线定考与培训平台）是在医生资源基础上成立的医疗医药服务平台。柏汇康联合公司终端事业部等业务板块，打通药众采、智药通、医师服务等APP，探索搭建沟通医药生产厂家-九州通-零售药店终端（及医疗医师服务）-患者的全产业链实时线上互动平台，柏汇康将助力公司实现直播线上招商、终端在线订购、厂家促销直达终端，实现端到端的供应链服务，丰富公司供应链平台的媒体传播营销、市场推广及医生资源对接。

2020年，公司参股投资北京和华瑞博科技有限公司（以下简称“和华瑞博”）。和华瑞博致力于骨科手术机器人的研发和制造，和华瑞博自主研发的HURWA关节手术机器人于2020年1月在北京协和医院完成了国内首例机器人辅助下全膝关节置换手术，在中国的手术机器人发展史上具有里程碑意义，HURWA关节手术机器人目前正在三类医疗器械的注册申报。临床数据显示，HURWA手术机器人截骨精度高、角度准、下肢力线纠正合格率及术者学习曲线表现优秀，完美解决了人工全膝关节置换手术存在的诸多问题和痛点，达到国际领先水平。和华瑞博的核心团队来自北京协和医院、清华大学、GE等国内知名临床和产业机构，在临床实践、机器人底层技术和算法、图像处理及人工智能领域拥有丰富经验。和华瑞博目前已申请中国专利100余项，围绕核心技术构建了完整的知识产权保护体系。

**表 5-35：**截至 2020 年末，公司主要生态产业投资的企业列表如下：

是否上市	所属领域	单位名称	主营业务
已上市公司	医美	爱美客技术发展股份有限公司	透明质酸钠生产企业（医美）
	医药工业	重庆太极实业（集团）股份有限公司	科、工、贸于一体综合性药品生产企业
	医药工业	湖北省宏源药业科技股份有限公司	原料药研发、生产
未上市公司	手术机器人	北京和华瑞博科技有限公司	全膝关节置换手术机器人研发生产
	基因检测	上海鹏远生物技术有限公司	开发肿瘤和遗传疾病的系列基因检测技术，癌症早期筛查和诊断产品。

	生物医药	赤峰制药股份有限公司	生物发酵技术制造维生素及抗生素类原料药
	中药检测	北京中研百草检测认证有限公司	中药材检验与检测
	大健康平台	海拍客	母婴产品跨境 O2O
		上海优伊网络科技有限公司	移动智能医疗的研发和创新
		上海明品医学数据科技有限公司	大专家.COM 平台
		医协创智科技（北京）有限公司	医师服务 App：线上医生教育、医师定考培训、医生线上社交运营服务
		柏汇康医疗科技（北京）有限公司	医学学术会议、互联网信息服务、计算机系统服务
		未名企鹅（北京）科技有限公司	B2B 医药电商“互联网+大健康”
		杭州宜宝康健网络科技有限公司	甲状腺外科专业服务平台、二胎阻塞性睡眠呼吸暂停综合征 OSAHS 服务平台
	供应链物流	浙江凯乐士科技有限公司	物流及仓储提供设备、物流方案设计
		厦门浩添冷链科技有限公司	冷链物流配套服务

### 3、业务经营情况

发行人主营业务为药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁及医药工业（药品生产和研发），具体业务情况如下：

#### （1）药品、医疗器械等产品批发业务

发行人从事药品、医疗器械等产品批发业务的主体包括九州通医药集团股份有限公司本部、上海九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司、山东九州通医药有限公司等二级子公司及其下属企业。

药品、医疗器械等产品批发业务的上游供应商主要是医药产品生产企业、药品批发商；下游客户主要包括分销商、药店、各级医疗机构等。其服务方式主要是为公司上、下游客户提供分销、物流配送与药品信息服务以及其他增值服务。截至2020年12月31日，九州通已先后在湖北、北京、河南、上海、新疆、广东、山东、福建、江苏、重庆、辽宁、内蒙古、甘肃、四川、天津、山西、江西、浙江、安徽、广西、湖南、贵州、西藏、陕西等地完成投资31家省级医药物流中心，106家地市级物流中心（含仙桃、淅川、济源、黄骅、张家港、常熟等县级市）、400多个办事处（配送站）。具体如下表所示：

**表5-36：截至2020年12月31日公司完成投资的医药物流中心情况表**

区域	省级医药物流中心	地市级医药物流中心	备注
华中区域	3个：湖北（武汉）、河南（郑州）、湖南（长沙）	27个：湖北（荆州、襄阳、恩施、应城、宜昌、十堰、黄冈、黄石、荆门、随州、仙桃） 河南（商丘、三门峡、信阳、洛阳、平顶山、驻马店、濮阳、淅川、安阳、南阳、济源、新乡、鹤壁） 湖南（邵阳、岳阳、怀化）	共 30 个
华北区域	5个：北京、天津、河北（石家庄）、内蒙古（呼和浩特）、山西（太原）	13个：山西（长治、晋城、运城、大同、临汾、忻州、阳泉）、内蒙古（赤峰、呼伦贝尔、乌兰察布）、河北（唐山、沧州、黄骅）	共 18 个
华东区域	7个：上海、江苏（南京）、山东（济南）、福建（福州）、江西（南昌）、浙江（杭州）、安徽（合肥）	30个：江苏（淮安、泰州、无锡、连云港、徐州、苏州-苏州国征医药有限公司、常熟、张家港）、山东（青岛、临沂、东营、菏泽、滨州、德州、淄博、潍坊）、浙江（温州、仙居、宁波）、福建（厦门、宁德、龙岩、泉州、南平、三明、漳州）、安徽（芜湖、阜阳、亳州）、江西（抚州）	共 37 个
华南区域	3个：广东（中山）、广西（南宁）、海南（海口）	7个：广东（广州、深圳、湛江、阳江、肇庆、河源）、广西（贵港）	共 10 个
西南区域	5个：重庆、四川（成都）、贵阳（贵州）、西藏（拉萨）、云南（昆明）	10个：重庆（万州）、四川（绵阳、遂宁、南充、泸州、自贡、宣汉）、贵州（黔东南黔西南、铜仁）	共 15 个
西北区域	5个：新疆（乌鲁木齐）、甘肃（兰州）、青海（西宁）、陕西（已有公司在运营，新物流中心在建）、宁夏（银川）	14个：新疆（伊犁、喀什、阿克苏、库尔勒、奎屯、博赛、克拉玛依、哈密、阿拉尔、石河子）、陕西（渭南、榆林、汉中）、甘肃（天水）	共 19 个
东北区域	3个：辽宁（沈阳）、黑龙江（哈尔滨）、吉林（长春）	5个：辽宁（大连、锦州、本溪、鞍山）、吉林（吉林）	共 8 个
合计	31个	106个	共 137 个

药品、医疗器械等产品批发业务经营的品种范围包括但不限于西药、中成药、中药饮片、中药材、医疗器械、计生用品、保健品和化妆品等。公司主要经营的药品、医疗器械等品种品规443,863个。

**表5-37：公司主要经营的药品、医疗器械情况表**

类别	主要产品
西药、中成药（62,253个）	阿胶、磷酸奥司他韦颗粒(可威)、阿托伐他汀钙片、健胃消食片、脑心通胶囊、感冒灵颗粒、复方酮康唑发用洗剂、硫酸氢氯吡格雷片(波立维)等



类别	主要产品
中药材、中药饮片 (87,237个)	三七粉、牛黄、双零金参(全须红参)、枸杞子、天竺黄等
医疗器械、计生用品 (268,628个)	超声高频外科集成系统超声刀头、切割吻合器和钉仓、穿刺器、心脏起搏器、IVD试剂、制氧机、呼吸机等
食品、保健品、化妆品等 (25,745个)	合生元益生菌冲剂(儿)、香丹清牌珂妍胶囊、碧生源牌常润茶、奥利奥饼干、炫迈口香糖、京都念慈菴枇杷糖、小儿退热贴等

公司将医院业务作为集团首要战略业务摆在极其重要的地位,将其定位为集团寻求战略转型、提升行业竞争力的突破口。截至2020年末,公司直接客户包括约7,480多家二级及以上医院,3,428多家二级以下公立医院、159,189家基层医疗机构、9175家民营医院。二级及以上医院属于相对稀缺的医疗资源,在医患关系中处于强势地位,议价能力较强。由于上述原因,相比其他医疗机构及零售药店,二级及以上医院的药品价格一般较高,向其销售药品一般可获得较高的毛利率,同时费用较大、账期较长、应收账款额较高。

## (2) 零售连锁业务

发行人从事零售连锁业务的主体包括发行人子公司湖北九州通物流有限公司的全资子公司好药师大药房连锁有限公司(原名湖北好药师大药房连锁有限公司,曾用名湖北九州通大药房连锁有限公司)及其下属子公司,三级子公司北京好药师大药房连锁有限公司、中山九州通健康大药房有限公司和广州九州通大药房有限公司。

零售连锁业务经营的品种范围与批发业务基本相同,发行人零售板块所售产品80%以上采购自批发板块。其服务范围主要是药品、医疗器械等产品的销售及药店管理流程和服务流程的规范化、标准化和程序化、提供信息服务等。零售连锁业务的下游客户主要是终端消费者。

零售连锁是发行人占领终端市场的业务板块。发行人从2003年开始从事药品零售连锁经营,利用其现有配送能力、营销网络和品种资源,在条件成熟的省、市、自治区开办和发展零售连锁业务。2020年,发行人继续整合零售连锁资源,打通线上线下业务,将线下零售业务进行统一管理,并与好药师的线上电商平台

形成一体化服务。截至2021年3月31日，公司在各地的零售连锁药店共1,079家（含加盟店）。

九州通大药房（含好药师大药房）采用加盟和直营两种方式。

截至2021年3月31日，公司在各地的零售连锁药店共1,079家（含加盟店），具体情况如下：

**表5-38：截至2021年3月31日公司在各地的零售连锁药店情况表**

单位：家

序号	公司名称	直营店	加盟店数量	门店总数
1	好药师大药房连锁有限公司	44	48	92
2	山东好药师大药房连锁有限公司	13	6	19
3	济南盛泉好药师大药房有限公司	1	0	1
4	济南济广好药师大药房有限公司	1	0	1
5	河南好药师大药房有限公司	15	1	16
6	河南杏林好药师大药房有限公司	9	0	9
7	福建好药师大药房连锁有限公司	15	57	72
8	上海好药师大药房连锁有限公司	14	581	595
9	武汉市好药师文华大药房有限公司	1	0	1
10	江苏好药师大药房连锁有限公司	16	0	16
11	廊坊好药师大药房有限公司	1	0	1
12	安徽元初药房连锁有限公司	61	0	61
13	安徽元初药房连锁有限公司繁昌大药房	1	0	1
14	武汉市好药师泰福堂大药房有限公司	1	0	1
15	北京好药师大药房连锁有限公司(线下)	10	26	36
16	北京好药师大药房连锁有限公司天津梅江店	1	0	1
17	北京好药师大药房连锁有限公司天津滨海新区店	1	0	1
18	广西好药师大药房连锁有限公司	2	150	152
19	好药师南方新特（福州）大药房有限公司	1	0	1
20	武汉市鼎鼎和大药房有限公司	1	0	1
21	福州好药师南方新稀特大药房有限公司	1	0	1
	合计	210	869	1079

零售连锁业务管理层级包括管理总部、直营店、加盟店。管理总部负责门店管理、市场调研、加盟约谈、质量与业务检查等；直营店为公司零售连锁业务的经营实体，负责药品销售和总代理品种、总经销品种的推销等，客户群体为城市的社区居民；加盟店为各区域批发公司的固定客户，并负责连锁公司总代理品种和总经销品种的推销工作，客户群体为城市的社区居民。直营店和加盟店均为自主经营，但加盟店需自负盈亏、独立纳税，并向管理总部缴纳一定的管理费用。

公司连锁经营的加盟和直营模式在管理方式、收入结算、利润分成、销售销售折让、广告费用等的分摊等方面存在不同，具体如下：

表5-39：公司直营店与加盟店的区别分析表

类别	直营店	加盟店
投资方	公司投资	加盟方投资
管理模式	遵照子公司管理制度严格管理	公司指导、监督加盟方经营
收入结算	每天直接入公司账户	供货时直接收取现金或每月结算1次
利润分成	公司利润来源有：药品销售毛利，毛利率30%左右；收取相关药品的展示费用等	九州通获取5%-7%的药物配送利润；收取加盟店管理费
业务类型	零售连锁业务	收取加盟店管理费计入零售连锁业务
销售销售折让	无	无
广告费用	每年50-100万元不等	无

### (3) 药品生产及研发业务

发行人从事药品生产及研发业务的主体为全资子公司北京京丰制药有限公司以及三级子公司湖北金贵中药饮片有限公司。

发行人全资拥有北京京丰制药集团有限公司，该公司从事药品生产及研发业务，以抗生素系列、糖尿病系列和心脑血管系列药品生产以及研发为主，以其他疾病系列产品为辅。该公司通过了国家GMP认证。现主要生产品种包括盐酸二甲双胍片、卡托普利片、头孢呋辛酯片、羟苯磺酸钙胶囊、奋乃静片、盐酸氯丙嗪片等。

同时，发行人开展中药生产与研发业务，并在中药研发、中药资源、中药工业、中药商业、中药新零售、中医药服务、中药电商等中药全产业链进行深耕布局。九信中药集团有限公司作为九州通集团旗下中药产业平台公司，以安心中药为核心，拥有1家中药研究院、9家GMP认证现代化饮片企业、20家专业药材公司，其中4家通过国家高新技术企业认证，8个GAP基地通过国家认证；公司承担和参与国家、省市及地区资金扶持项目20多项；拥有4个省级以上创新平台；申请专利62件，其中授权专利47项；湖北省高新产品30项。目前该公司旗下有普通饮片、精制饮片、直接口服饮片、毒性饮片、参茸贵细、药食同源特色的产品线，拥有“九信”、“九州天润”、“金贵德济堂”、“真仁堂”等系列产品品牌，共5,041个品规。同时，公司在规模和渠道不断拓展的同时，在药品和医疗器械方面也发展公司自有品牌的贴牌业务，截至2020年末，公司贴牌药品包括片剂、胶囊、口服液、复方颗粒产品等共370个品规；器械包括“美体康”和“九州通用”两大

自有品牌，“美体康”品牌主要有家用医疗器械鼻腔类、口腔类、康复理疗类等294个品规；“九州通用”品牌主要有护理敷料耗材、医用高分子材料、包类耗材等87个品规。

#### （4）增值服务

九州通在物流技术和信息技术方面具有国内领先的研发团队，并形成了一系列的研发成果，这些成果除了满足九州通自身需要外，还可以向公司的上下游客户提供物流管理信息系统以及相关服务的增值服务业务。公司依托现代物流技术与信息技术优势所形成的增值服务不仅为公司带来了直接经济效益和社会效益，同时增加了公司与上、下游客户业务合作的粘合度，推动了公司业务的稳定增长。

为了配合药品生产商的营销活动，九州通以及下属子公司的有关业务部门可利用拥有的下游客户资源和自身条件，为药品生产商组织各种营销、产品宣传以及各项推广活动，拓展业务领域。

目前，公司的业务范围已覆盖了整个医药行业，涉及医药研发、制造、分销和零售领域等，销售终端已覆盖各级医院、卫生站、诊所及终端药店，并完成了电子商务平台销售渠道的搭建。报告期内，公司利用信息技术优势，研究人工智能、区块链等现代信息技术与公司业务结合的可能性，在药品销售的同时，为医疗机构提供信息技术及相关增值服务，通过承接医院药房外移及专业化管理、耗材供应链管理、医院药房物流管理、智能化药库改造和中心药库外延等模式，二级及以上医疗机构业务占公司整体业务的比重持续提升，九州通的销售业务基本覆盖了现有各种类型医药流通和终端应用领域的下游客户。

#### （5）“两票制”及“带量采购”行业政策影响

“两票制”将促使医药流通企业的行业集中度进一步提升，利好大型龙头企业。“两票制”的推行使得药品流通环节减少，从而有利于规范医药流通秩序，遏制医药行业“走票”、“洗钱”的不规范行为，促使区域内规模小的企业与规模大的企业联合，提升行业集中度，助推规模大的医药流通企业不断壮大。九州通作为中国最大的民营医药流通企业，其营销网络已经覆盖国内95%以上的行政区域，并与超过20万家下游客户建立了稳定的业务关系。随着公司收入结构的优化，医院、药店、零售等终端用户占比逐年上升，下游批发商占比逐年下降，“两票制”的推行，将更有利于公司持续扩大规模，继续壮大。

“带量采购”对医药生产企业影响较大，对医药流通企业影响有限。带量采购使得相关药品的采购价大幅下降，挤掉了以往药品销售价格中的水分，导致生产企业的销售额、毛利大幅下降，影响较大；但配送费用在整个药品价格中占比较小且固定，不存在过多水分的情况，因此对医药流通企业影响有限。同时，带量采购规定，须以年采购额预算提前支付 30% 货款给中标企业（含配送费），由于提前支付部分货款，将会极大缓解医药流通企业的资金压力，降低公司运营成本。

#### 4、医药批发业务经营模式及业务流程

医药批发业务在发行人主营业务收入中的占比约 90%，其经营模式及业务流程介绍如下：

##### （1）经营模式的主要特点

我国现有医药商业流通企业的行业经营模式，根据下游客户的类别不同，主要分为“面向二级及以上医疗机构为主的经营模式”及“以市场分销为主的经营模式”两种，九州通属于“以市场分销为主的经营模式”，该模式指医药流通企业以基层医疗机构、民营医院、零售药店、下游分销商等市场化客户为主要销售对象，提供药品销售及配送服务。其特点是毛利率较低、费用较少、配送周转速度较快和账期较短。九州通创立了这种经营模式，并一直沿用至今，行业内称其为“九州通模式”。同时，九州通利用已有积累的资源优势，稳步拓展中高端医院市场业务。未来在国家大力推进分级诊疗且基层用药目录放开的大背景下，药品消费渠道向基层医疗机构（包括县级医院）转移的趋势越发明显，公司未来在医疗机构业务的拓展将顺应市场变化，重点向基层医疗机构倾斜，进一步巩固公司在基层医疗机构和 OTC 药店市场的行业龙头地位，提升市场占有率。

九州通模式充分利用上游供应网、下游分销网、自身营销网，通过公司自主开发的电子商务平台将这三网进行了有效的整合，实现了采购信息、物流信息、销售信息在上下游行业的高效传递和共享，使医药产业链各方联系更为紧密，并可有效降低成本，提高效率。公司的经营模式具有以下特点：

##### ①市场化的价格形成机制

九州通的客户对象是市场化的主体，无论是上游供应商或是下游客户，主要是依据市场化的原则进行经销活动。公司拥有全国营销及配送网络，越来越受到各药品生产企业的青睐，行业地位不断提升，加之公司多年来在药品生产

企业中形成的商业信誉，往往可以获得药品生产厂家有别于其他同类分销商的优惠政策。九州通面对下游市场化的主体，采取灵活的销售定价策略，根据不同品种、不同客户、不同区域、不同季节等市场情况进行，差别定价，并且将从上游客户争取的优惠政策让渡给下游客户，从而使得九州通始终在市场竞争中保持优势。这种市场化的价格形成机制有别于中高端医院药品销售的非市场化价格形成机制。

#### ②丰富的经营品种

九州通目前经营的药品、医疗器械等产品的品种品规近 44 万个，在同类企业中具有明显的优势，可以满足现时下游客户群体个性化、多样化、一站式采购的需求，也可以有效地节约客户的采购成本和采购时间。

#### ③快捷的配送速度和宽域的服务半径

九州通利用强大的物流配送系统和信息网络系统，可以有效而快捷地处理客户订单，并及时地向下游客户提供配送服务。公司根据客户配送距离的差异，划分为不同的供应圈，利用运输管理系统，优化配送线路，以达到方便快捷配送的目的。九州通以及下属子公司的服务半径不限于所在地的城市，有效配送范围为 200 公里，对于超过 200 公里范围的客户，也可以在 24 小时内送达。这与仅服务于本地客户医药流通企业的服务半径有很大的不同。

#### ④相对快速的资金周转速度

九州通对下游客户实行信用等级的差别管理。公司下游一般客户的账期通常在 2 个星期内；销量大的客户账期基本在一个月以内；少量规模大、信誉好的客户允许账期超过一个月。同时，公司最近几年加大了二级及以上中高端医疗机构的开拓力度，因该等医疗机构在药品流通链条上的优势地位，其应收账款账期相应较长，一般授予不超过 1 年信贷期。即使公司的平均回款周期受该等医疗机构的影响较以往增长较快，但总体上还是低于同行业公司应收账款的回收期，且基本都能于账期内收回账款。

#### ⑤良好的客户服务体系

公司根据客户的不同需求，提供良好的、差异化的服务。公司除了保证及时为客户提供配送服务外，还利用网站与客户进行及时的行业信息交流、药品质量信息沟通以及开展点对点的个性化服务等。与此同时，公司在客户密集地区或者

市场较大的地区设立了办事处，专人分片、分户地不断跟踪客户的服务信息，上门收集客户的商品信息，满足客户各种需求。

#### ⑥销售折让

销售折让指的是供应商为保证价格稳定，或调动经销商的积极性，当经销商在一个时间段完成双方约定的销售量或采购任务后，供应商给以现金或实物形式的奖励。销售折让的实质是进销差价的组成部分，是销售毛利的组成部分，是很多生产企业激励渠道的重要方式之一。

2018 年末、2019 年末、2020 年末及 2021 年 3 月末，公司从供应商获得销售折让分别为 290,100.44 万元、342,216.61 万元、440,280.15 万元和 110,087.35 万元，分别占当期主营业务毛利的 35.33%、38.92%、44.48%、43.38%。

#### ⑦模式

公司对下游客户的定价模式，按照是否通过药品集中采购分为招标定价和市场定价。招标定价是指二级及以上公立医院和基层医疗机构采购的药品实行统一招标，二级及以上公立医院按照招标价，即中标价采购药品，并在此价格的基础上，加价 15%作为药品最高零售价销售给患者；实行基本药物制度的基层医疗机构则按照中标价采购，零差价销售给患者。市场定价是指未纳入招标采购范围的零售药店、诊所、民营医院不按照招标价采购药品，而是自主采购药品，在不超过国家最高零售价的前提下，根据市场情况自主决定销售价格。

#### ⑧政策导向

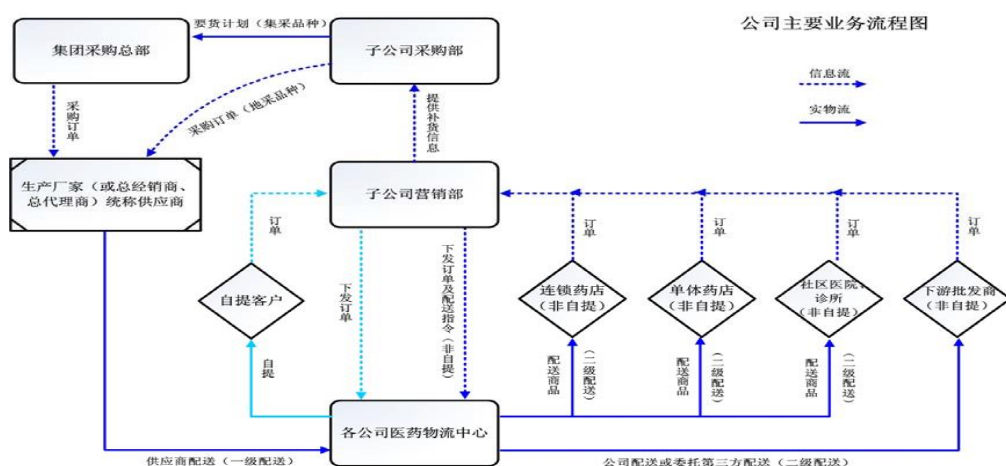
随着我国医改的逐渐深入，大型医疗机构“顺价加价”导致高药价的基础将逐步松动，取而代之的将是市场化的价格形成机制，渠道广泛、配送能力好、成本控制能力强的企业将具备一定优势。发行人目前的竞争优势符合国家未来的医药市场政策。

#### (2) 发行人主要业务流程

发行人在实践中探索出来的采购管理模式、销售模式以及自主研发的物流系统和信息化管理系统有力地支撑了这种经营模式的实现，并逐步形成了科学合理的业务流程。

发行人药品与医疗器械等产品的批发及分销业务流程如下图所示：

**表 5-40：公司药品与医疗器械等产品的批发业务流程图**



下面将结合发行人的采购模式、销售模式及物流模式等对上述业务流程进行详细描述。

### (3) 采购模式

发行人采取“集中采购”和“地方采购”相结合的采购模式。公司现有采购渠道以向上游药品生产企业直接采购为主。公司设有采购管理部，主要负责集团集中采购，并协调各下属企业的采购计划和业务活动。

集中采购是指集团对在全国市场销售的产品由集团统一采购，下属公司分别分销的采购方式。对于集中采购的产品，集团先对各下属公司商品需求量进行统计，并以集团名义与上游供应商签订采购合同，再由供应商按集团采购协议，将产品送达各下属公司。

地方采购是指集团各下属公司对在一定区域销售的产品，根据该产品在相应区域的市场需求情况，直接向上游供应商采购的方式。对于地方采购的产品，集团各下属公司直接与上游供应商签订采购合同，再由供应商按采购协议，将产品送达各下属公司进行分销。

发行人从 2008 年下半年开始集中采购的试点工作，探索集中采购的流程和管理方式。2018 年-2020 年发行人集中采购、地方采购占公司采购总金额的大致比例如下表所示：

表 5-41：公司集中采购和地方采购情况表

项目	2020 年	2019 年	2018 年
总采购（亿元）	1,117.01	1010.37	786.81
其中：集中采购（亿元）	590.89	484.38	364.67
集中采购占比	52.90%	47.94%	46.34%



项目	2020 年	2019 年	2018 年
地方采购（亿元）	526.12	525.99	422.14
地方采购占比	47.10%	52.06%	53.66%

按照采购协议，医药商业流通企业在向供应商采购时，通常是由供应商负责采购途中的费用和产品质量，医药商业企业在产品入库以后才开始负责仓储、物流等环节。因此，对九州通来讲，不同的采购模式对物流、产品质量方面的管理是一样的。

两种采购模式各有特点，“集中采购”与“地方采购”相比，主要特点体现在：集中采购加强了供应链的整合和加强商品采购渠道的归拢，有利于集团公司对采购业务的集中管理和加强对子公司的控制；有利于集团公司分散到各子公司的资金产生集合力，节约资金成本；有利于集团公司加强与供应商的谈判筹码，争取更多的供应商支持。

“地方采购”与“集中采购”相比，特点主要为：地方采购是集中采购的完善和补充，采购流程短，过程简单，有利于采购供应链的协调配合；采购针对性强，操作方式更加灵活，有利于快速响应客户需求；有利于增强基层工作责任心，使基层工作富有弹性和成效等优势。

#### ① 公司采购策略

对于全国性的产品，由公司采购管理部负责与供货商统一谈判价格，统一采购，再由供货商分别向各下属企业供货；对于区域性的产品，则由各下属企业分别与供货商谈判价格，分别采购，公司采购总部进行监督。

对于不同厂家生产的同类品种，公司会在综合考虑各个厂家的品牌优势、市场价格和需求的基础上，以最优惠的条件选择采购品种的供货商；对于独家生产商生产的品种，则会与供应商协商给予总代理商或总经销商的资格。

为发挥集团整体规模优势，公司从 2008 年开始在信息技术的支持下，进行采购集中和财务集中的试点，逐步提高集团集中采购的比例，以归拢采购渠道，降低集团整体采购成本。

#### ② 公司采购政策

为了规范采购流程，提高采购效率，降低采购成本，减少库存积压，加速资金周转，九州通对不同类型的品种实行不同的采购政策，主要有以下几种政策：

##### a、新品种采购政策

对于新品种药品,公司首先要进行市场调研和药品资质审核,然后进行采购。市场调研工作主要从销售需求、销售利润、合作前景三个方面展开。调查的方法包括从同类产品的历史销售情况、新产品在同行业其他公司的销售情况及客户反映该品种缺货的普遍性来分析该品种的销售需求量;从同行业其他公司及客户等渠道了解采购价格、销售价格,对比该品种与其他同类品种的价格,评估价格优势,分析利润空间;分析供应商的销售模式及对终端投入程度,判断新品种引进后的销售难度。

九州通严格按照国家的药品经营规范,对供应商的资质和新品种的合法性进行审核,审核通过后方可进行业务往来。

公司在采购新品种时采用少量试销的政策,以减少产品滞销、库存积压、资金被长期占用的风险。

#### b、普通品种采购政策

普通品种指有稳定的客户需求、销量大的品种。这类商品约占总品规及销售总额总数的 80%以上。公司对这类品种采用定期适量采购的政策,在采购时,充分考虑近期销量、现有存货可销售天数、价格变动等因素,避免造成存货积压。

#### c、分档次采购政策

为满足不同层次消费者的需求,公司通常对同一个品种或品规的药品,根据生产厂家的品牌不同,按高、中、低档三个层次的价格水平采购备货。

#### d、价格保护政策

公司在与药品生产企业签订采购合同时,一般都会加入价格保护条款,即市场上药品价格低于采购价时,一般都会由该药品生产企业补偿九州通因此而承受的差价损失。

#### e、采购价格监督政策

公司采购管理部定期对下属公司同一品种的采购成本价进行对比、分析,并综合考虑冲补价、销售折让、地区差异等因素进行监督管理。

#### f、采购结算方式

公司的采购结算方式为:与上游厂商或批发商签订购销合同后,按照购销合同,除占采购总额约 10%的少部分紧俏药品需要支付预付款之外,大部分药品先发货,公司采取货到付款或压批次付款方式(即药品到货后支付上一批药品款项)进行结算。其中,现金结算(支票或汇兑方式)约占 35%,三个月承兑汇

票结算约占 30%，六个月承兑汇票结算约占 35%。

#### （4）销售模式

九州通医药批发业务采用“省级公司+地市级公司+办事处”的销售模式，充分利用电子商务信息平台 and 电话、传真、邮件等方式，满足不同客户的订货需求。具体销售模式如下：省级公司主要建设大型物流中心，支持年销售额30亿元以上规模的药品吞吐量；主要业务是分销给中小批发商、配送至200公里以内的药店（含加盟药店）、乡镇卫生院、城市社区服务中心（站）、民营医院、个人诊所等市场化客户和其下设的地市级公司。地市级公司主要围绕省公司、在距离省级公司200公里以外的中型城市建设，配送至地市及周边的药店（含加盟药店）、乡镇卫生院、城市社区服务中心（站）、民营医院、个人诊所等市场化客户。办事处的建设主要是建立县级服务中心，承担协助配送、收集订单、客户关系维护、市场调研和回款等主要责任，为中小批发商、药店（含加盟药店）、乡镇卫生院、城市社区服务中心（站）、民营医院、个人诊所等客户提供深度、近距离服务。

“省级公司+地市级公司+办事处”的营销管理模式促进了九州通形成一张全国性、相对稳定的营销网络体系。

##### ①定价策略

九州通根据客户的类型、年度采购量、信用状况等因素制定不同的定价策略。一般而言，客户的年采购量大、信用状况好、回款及时，九州通销售价格相应较低，反之，相应较高。

##### ②市场开发策略

公司的市场开发策略是首先抢占区域经济中心城市，通过设立区域级物流中心，建立覆盖全国的网络战略布点。依托各地的物流配送中心，发展直接面向终端消费者的零售连锁药店，最终形成覆盖全国大部分地区的较为完善的医药物流配送网络及营销体系。

##### ③市场营销策略

公司的营销策略是充分发挥品种齐全、价格合理、配送和服务良好的优势，有计划的开发客户，赢得客户的认可，从而逐步与客户建立长期合作关系。

公司根据国家医改政策的推进，目前正积极拓展高端医疗机构的经营业务，参与城镇、社区医疗机构的药品配送服务工作。

##### ④销售结算方式

公司销售的结算方式为：下游客户与公司签订购销合同后，按照购销合同，除少部分紧俏药品需下游客户支付预付款之外，大部分药品先发货，以货到付款方式进行支付。其中，现金结算（支票、汇兑方式）约占50%，三个月承兑汇票结算约占20%，六个月承兑汇票结算约占30%。

公司对下游客户也存在一定的信用销售的情况，具体的信用销售条件如下：公司一般对于新开户下游客户按现款客户管理（现款现货、或给予最长不超过7天自然账期），客户与公司发生业务经过2-3月授信考核期后，对于信用状况良好的客户，公司对客户进行授信评估，经公司授信委员会批准会给客户相应信用状况的信贷期和信贷额，对商业客户一般授予不超过30天信贷期，对医院客户一般授予不超过1年信贷期，对原料药客户一般授予不超过90天账期，对于商业客户信贷额一般结合账期给予考察期月均销售额相等的信贷额；对于新年度根据公司业务发展需要结合上年度客户信用状况统一对下游客户授信政策进行重新评估，分别作出延续原有信用政策、收紧客户信用政策，放宽客户授信政策，终止客户授信政策，每个季度会对客户授信政策进行适当调整。

公司为有效控制应收账款规模及风险，每年年末均进行应收账款的集中清收。

## （5）电子商务

### ①公司电子商务基本情况

九州通非常重视医药电子商务的发展，将医药电商及互联网大健康服务作为公司未来重点发展的战略方向。早在2000年就成立了电子商务公司，并在同行当中率先获得《互联网药品交易服务资格证书》（以下简称“B2B模式”）和《互联网药品交易服务资格证书》（以下简称“B2C模式”），是全国少数同时具备B2B与B2C业务资格的企业之一，2013年，获“国家电子商务示范企业”荣誉称号，公司旗下拥有开展自营式B2B业务的“九州通医药网”、开展B2C业务的“好药师网上药店”和探索O2O模式的“去买药网”三个电商平台。

2014年，公司推行集团化IT战略，全面开展电子商务的投资布局，形成了包括九州通医药网（B2B）、九州通中药材电子商务有限公司（中药材B2B）、北京好药师大药房连锁有限公司线上业务和武汉九州通麦迪森电子商务有限公司（B2C、O2O等）等多业态的医药电子商务平台。2014年，公司旗下北京好药师大药房连锁有限公司B2C电子商务业务继续保持快速增长，实现销售3.11亿元，较上年同期增长52.45%；利润-4176.78万元，出现亏损的主要原因是：2014年，

公司在进行电商团队建设、技术研发投入、服务体系与O2O平台建设等方面投入较大所致。

2015年,公司推行C端电商业务整合。公司将原有的好药师网上药店(B2C)、海外购、武汉麦迪森电子商务有限公司(O2O)、九州通健康管理有限公司、远程医疗事业部等5个相对独立的互联网业务板块整合起来,与好药师线下门店形成联动,形成C端电商集团。整合后的电商集团,将充分利用九州通医药集团的医药分销、品种规模、物流配送等方面资源优势,实现线上线下联动,建设覆盖全国主要城市的社区健康服务体系和“一小时”的药品快速配送体系,为用户提供线上线下全方位的健康服务。

2016年1月开始,阿里健康和武汉市中心医院开始尝试建立远程视频、影像中心等在内的远程医疗体系,并通过远程视频方式,为洪湖地区有村淘服务站的居民提供在线健康咨询服务。当地村民只要支付正常挂号费,就能与武汉市中心医院的医生面对面视频交流,并远程接受医疗服务,而九州通则承担了后续将药品配送到农村的工作。

2016年2月3日,九州通对外宣布,旗下全资子公司好药师大药房连锁有限公司将试点医院药品远程销售配送业务,并在互联网上结算相关费用,这一试点内容已获湖北省食药监局批复。九州通力争借此机会打通医药电商领域中的最关键环节,形成完整的产业链闭环。

2017年,公司强力打造FBBC电商平台,开发为终端客户服务的各种管理软件和工具,充分利用人工智能及区块链等信息技术,构建“云药店”、“云诊所”,实现上游和下游以及最终消费者的有效连接。特别是在各个区域公司组建线上线下相结合的运营团队,调整核心职责,将原有的B2B和B2C业务进行有效的整合,优化产品结构,提高服务效率,为厂家产品的推广提供多种解决方案,进而提升公司的产品分销能力和服务能力,力争在2018年该业务销售规模比2017年有大幅度的增长,完成或者超额完成80亿元(含税)。

2018年,公司大力拓展B2B电商业务,除了发展公司现有的连锁药店客户和下游经销商开展线上业务以外,针对单体药店和民营诊所的巨大潜在市场,公司进一步拓展了FBBC业务体系,该业务体系未来包括三大平台功能:(1) B2B交易平台,该平台从自营并逐步向三方开放,引入纯销供应商、控销供应商、具备独家品种的商业公司等到平台经营,与九州通经营产品形成互补,共享客户,目

标是成为中国最大的药品线上分销B2B平台；（2）B2C交易平台，该平台将九州通会员药店发展成为网上药店，极大丰富品种结构，拓展B2C及O2O业务，目标是成为中国最大的C端药品线上交易平台之一；（3）智能健康服务平台，该平台将依托人工智能技术，并导入医院、互联网医院和远程医疗等资源，建设智能化的医和药学服务平台，为消费者和医疗机构提供智能服务，同时为平台核心入驻药店导入处方，为签约药店和诊所带来更多业务机会，为供应商提供更精准的市场营销决策与产品推广，促进F端的市场发现与消费转化。三个平台通过大数据与业务的无缝集成，获得更多的市场产品信息，在帮助供应商和入驻药店业务增长的同时，也促进了九州通业务增长以及向平台的转型，帮助九州通在医药市场上的业务做得更精准和更稳固。

2019年，公司整体B2B线上业务实现含税销售118.54亿元，较上年同期增长30.20%，其中公司FBBC事业部实现含税销售97.66亿元。2019年，公司FBBC事业部提升B2B运营能力，提升客户粘度，注册的下游客户超过19万家，其中活跃客户数达到14万家；加快推广供应商服务管理平台“智药通”，注册的厂家业务员等客户超过13万；通过系统引进了外部医疗资源及特色疗法，全面赋能诊疗业务，探索并确立了“学术+产品+动销”的新型业务模式；发布了厂商直供平台、银贝通智慧收银机等药店新零售平台，通过线上系统赋能线下的头部药店客户，并通过与核心供应商签订联盟合作协议的方式，由互联网系统真正打通全产业链的融通。2019年，FBBC事业部与微众银行签署合作协议，微众银行为公司提供医药客户风险识别、客户身份核实、客户医药采购融资、贷款资金受托支付等服务，解决了小微企业融资难及贷款及时支付等问题。

2020年公司B2B电商业务实现销售收入127亿元，较上年同期增长7.14%，销售占比11.46%，电商渠道业务占比超过公司整体业务10%，已成为公司重要的业务渠道，凸显了公司供应链平台价值，公司电商业务已成为目前国内医药行业最大的线上B2B自营电商平台。其中，公司为目前国内互联网平台提供医疗健康产品的供应链服务，是其医药健康产品的重要供应商，期内实现销售收入33.46亿元，同比大幅增长34.30%；九州通FBBC电商平台渠道业务线实现销售93.54亿元（含税销售约104亿元），同比增长-10.78%，主要是诊所客户受疫情影响长期停诊所致。

公司FBBC电商平台为药店、民营门诊提供一站式采购服务，平台经营1万多家供应商的20多万个品规，动销品规超过1.3万个。截至2020年末，平台注册用户超过20万户，活跃用户19.1万户，已成为目前医药行业最大的自营B2B平台（包括互联网平台电商供应链业务）；期内公司推进“智药通”系统升级以提升用户体验，上游企业终端业务员日常使用人员达15万人，日使用活跃率达86.5%，成为业界用户量最大的客户CRM工具。截至2020年末，公司B2B电商业务渠道客户达22.5万家，覆盖医院、药店、诊所、互联网医院、互联网平台、互联网医疗平台等各类终端客户。

## ②公司电子商务模式介绍

### a、B2B业务（企业对企业）：九州通医药网

九州通拥有国内目前规模最大、最成熟的自营式医药B2B平台，为下游经销商、连锁药店和诊所等提供在线商品查询、下单、订单状态跟踪等采购服务，同时提供往来账、药品价格涨跌资讯、积分兑换等增值服务。

### b、B2C业务（商家对消费者）：好药师网上药店

是国内知名医药B2C电商品牌。2010年B2C网上药店上线。2011年初，与京东成立合资公司，建立“京东好药师”医药电商品牌，2012年，实现销售近8000万元；2013年4月，开展全网营销，在天猫开设旗舰店，同时与亚马逊、苏宁易购、1号店等电商平台开展合作。

### c、O2O业务（线上到线下）：去买药网

由于药品不能委托第三方不具备药品仓储配送资质的物流公司配送、处方药不让在线销售，医保卡不能电子支付等问题制约了中国医药电商的发展。九州通根据国内医药零售电商市场的实际情况，以打造国内最专业的药品在线导购平台为目标，依托下游社区药店开展线上查询预约、上门自提或药急送等服务；目前该导购系统一期已经上线，初步在实现武汉市38家直营药店的地理位置识别、最近药店匹配、电话订单、在线药师指导等功能和提供就近配送服务，未来将整合线上客户流量和九州通下游数十万家药店资源，在全国开展医药电商O2O业务。

## (3)未来发展方向

未来九州通希望通过建立国内知名的大健康服务电商平台，整合健康体检、药品查询、药品在线销售、药师咨询服务、家庭药箱配送、医院远程预约挂号等健康服务功能形成B2B、B2C和O2O三位一体的医药电商战略布局，建立一个完

整的医药电商生态圈，力争5年内，实现电商销售突破50亿元，电商销售额在企业整体营业额中的占比超过10%。

## 6、公司物流及信息技术对业务模式的支持

公司自设立以来，业务规模持续快速增长，在十年左右的时间，用创新的经营模式成长为医药商业流通行业的龙头企业。公司的快速发展与公司积极研发和运用现代物流技术和信息技术是分不开的。公司2016年对物流及信息技术的研发投入达5,643.38万元。

### (1) 物流技术对业务模式的支持

公司拥有行业领先的现代物流技术。现代化物流技术的应用包括硬件和软件两方面，硬件主要指物流流程中所需要的各种现代化物流设备，如堆垛机、分拣机等。软件指支持各硬件设备完成物流作业流程的程序。

九州通从2004年开始自主研发物流系统，逐步完善物流系统的结构与功能，根据各物流配送中心业务发展的需要、市场的差别及硬件设备的升级程度，在系统中不断创新，量身定制出匹配的物流管理系统，具备业内一流的水平 and 一流的效率。

#### ①九州通物流系统的构成及功能

物流管理信息系统（LMIS）包括三个部分：内部业务系统、外部业务系统、设备控制系统。

内部业务系统：是LMIS物流系统的基础与核心，相当于物流系统的“大脑”，主要负责从CCERP业务系统接收、分析业务信息，并转化成物流作业指令。

外部业务系统：是物流系统中控制配送、运输等环节的系统。为适应业务发展以及外部监管的需要，提高内部业务信息与上下游客户的共享程度，九州通在内部系统的基础上延伸出外部业务部分，它包括TMS（运输管理系统）、第三方物流系统、GPS（全球卫星定位系统），GIS（地理信息系统）等子系统。

设备控制系统：是物流作业指令的操作执行系统，相当于物流系统的“四肢”，控制药品分拣、集货、输送、标签等物流流程中的操作。设备控制系统包括集货分拣、输送系统、自动化立体仓库等设备子系统，保证了药品入库—存库—出库各环节的顺畅执行。

#### ②九州通现代物流技术的运用



现代物流技术的开发和运用使公司的经营模式在各下属公司成功复制,并且有效地控制了物流成本,提高了公司的运营效率和行业竞争力。九州通根据各物流配送中心的销售量及物流作业量,采用适合的物流技术,在机械化和人工操作之间达到良好的结合,取得较好的效益。

### ③ 流系统对九州通业务的支持

九州通自主研发的LMIS物流系统已经在集团多家物流配送中心上线,具备整合物流规划、物流实施与系统集成能力,在物流中心批号、货位管理、作业差错率控制及物流中心运行成本控制等方面取得了很好的效果,现有的系统已经完全满足物流中心的管理需要。通过物流系统的导入,公司对现有业务中的药品、器械、零售连锁等多种业态的物流作业流程进行优化与整合,全面提升了物流中心的整体作业能力,单位时间内作业效率提高150%,作业强度降低60%,差错率由千分之三降低为万分之一以内,整个物流中心作业人员减少30%以上。

### (2) 公司信息技术对业务的支持

随着业务规模增长,公司需要处理的信息及数据越来越多,既要保障这些数据及信息的安全,又要把这些数据及信息归类、分析并准确及时地传递到决策者和管理者。公司一直以来非常重视信息化管理系统的研发,以适应业务资源整合和统筹管理的需要。

### ① 公司的信息化管理系统简介

公司大部分的信息技术由自主或合作研发而成,便于系统个性化的调整,以适应业务发展需要。信息化系统主要包括CCERP系统、资信管理系统、主数据系统等二十余个系统,基本覆盖了集团经营活动的各个层面。

CCERP系统是公司的核心信息化管理系统,全面负责采购、销售、综合管理等业务运转的各项流程,全面支撑集团多种业务形态和管理需求,满足了包括采购、销售、财务、质量及综合方面的应用、管理及决策需求。

### ② 公司信息化系统对业务的支持

A、为确保公司业务稳定的开展,公司采用了以下五项措施,以确保信息化系统的安全地运行: A、应用安全。CCERP系统运行稳定、安全; B、网络安全。在省级物流中心建设SDH网络专线,地市级物流中心建设VPN网络专线,确保网络的稳定安全; C、信息安全。在公司内所有电脑设置AD域控,防止网络搜索时病毒入侵; D、数据安全。所有信息均进行三机备份,确保信息化系统在出现故

障时，数据保持安全可靠；E、桌面保护。在集团所有计算机桌面设置防病毒软件。

### ③信息的标准化程度处于行业领先地位

九州通在行业内率先实现了集团内各下属公司商品的统一编码和客户的统一编码，使各下属公司在物流配送过程大大提高了效率，使信息数据的分析、传递更加准确、快捷。

### ④ 将下属公司主要业务集中管控

集团的下属公司众多，信息海量，为使下属公司的信息能够准确、客观、快捷地传递到公司总部，以供公司管理层做出正确的决策，九州通利用信息化管理系统对下属公司业务、财务、资产、OA和人力五方面实行集中管控。

## 7、医药工业板块安全生产情况

发行人严格按照国家医药行业安全生产管理暂行办法的要求，不断加大安全生产建设投入，积极提高生产设备和作业环境的安全度，加强对于生产相关部门人员的药品安全生产培训，不断改进和完善各种安全措施预案，积极预防重大安全生产事故的发生。

发行人医药工业板块的下属企业包括北京京丰制药有限公司和湖北金贵中药饮片有限公司。北京京丰制药有限公司和湖北金贵中药饮片有限公司均持有《药品生产许可证》及《药品GMP证书》。其中，北京京丰制药有限公司获得了北京市丰台区安全生产监督管理局于2012年12月颁发的《2012年度丰台区工业企业安全生产标准化活动优秀单位》证书；湖北金贵中药饮片有限公司获得了武汉市安全生产监督管理局于2012年7月核发的《安全生产标准化三级企业》证书。

最近三年及一期，上述两家企业均未发生安全生产事故，且均未因违反安全生产监管相关法规受到处罚。

报告期内发行人及其重要子公司受到的金额较大的行政处罚主要有：

2018年10月10日，上海市普陀区市场监督管理局向上海九州通医药有限公司下发了沪监管普处字（2018）第072018000376号《行政处罚决定书》，上海九州通医药有限公司违反了《中华人民共和国反不正当竞争法》的有关规定，对其处以没收违法所得140,790.76元与罚款50,000.00元的行政处罚。上海九州通医药有限公司已缴纳罚款，根据上海市普陀区市场监督管理局出具的证明，上述行为不属于情节严重。

## 8、环保情况

发行人以医药流通为主营业务，同时涉足部分医药工业领域，公司在医药制造过程中会产生一定的废渣、废水和废气等废弃物。对照《关于2013年开展整治违法排污企业保障群众健康环保专项行动的通知》（环发〔2013〕55号）中的环保专项行动工作方案，公司对自身废弃物排放治理情况进行了自查，除子公司安徽九州通医药有限公司和北京京丰制药集团有限公司因水污染超标受到处罚并已完成整改及缴纳罚款外，发行人各项指标均已达到国家和地方规定的标准，符合55号文要求。

## 九、公司在建项目及投资计划

### 1、发行人主要在建工程

表5-42：发行人主要在建工程情况（2021年3月末）

序号	项目名称	项目简述	项目时间	预计总投资及资金来源	截至 2021 年 3 月末已投资金额（万元）	2021 年 4-12 月拟投资金额（万元）	2021 年拟投资金额（万元）
1	天津国际医药健康城项目	拟建天津九州通国际医药健康城，总占地面积约 31.5 亩。总投资 1.5 亿元，本次投资为一期项目	2019. 4-2020. 11	项目总投资 1.5 亿，全部为自筹	7177. 80	333. 68	563. 78
2	山东九州通搬迁项目	拟建设山东九州通医药健康电子商务产业园项目，总占地面积约 138 亩，总投资 9 亿，本次投资为一期项目	2019. 7-2021. 7	项目总投资 9 亿，全部为自筹	36827. 58	16969. 05	19943. 75
3	淄博九州通开发项目	拟建设淄博九州通智慧医药物流中心项目，总占地面积约 50 亩，总投资 1.5 亿，本次投资为一期项目	2018. 10-2021. 5	项目总投资 1.5 亿，全部为自筹	4918. 28	1759. 90	1974. 60
4	唐山九州通开发项目	拟建设唐山九州通现代医药物流中心项目，总占地面积约 50 亩，总投资额 1.5 亿，本次投资为一期项目	2019. 3-2021. 7	项目总投资 1.5 亿，全部为自筹	10104. 94	3958. 78	4128. 48
5	泸州九州通开发项目	拟建川东南现代医药总部基地，总占地面积约 60 亩，总投资 2 亿元，本次投资为一期项目	2018. 10-2021. 3	项目总投资 2 亿，全部为自筹	5790. 50	127. 87	436. 27
6	陕西九州通开发项目	该项目位于草滩七路以东、草滩六路以西、尚苑路以南，占地面积 34398. 33 平方米，规划用地性质为工业用地。总建筑面积 118158 平方	2018. 6-2020. 12	项目总投资 5 亿，全部为自筹	20359. 24	734. 10	1450. 00

序号	项目名称	项目简述	项目时间	预计总投资及资金来源	截至 2021 年 3 月末已投资金额 (万元)	2021 年 4-12 月拟投资金额 (万元)	2021 年拟投资金额 (万元)
		米, 项目总投资 5 亿。本次投资为一、二期项目。					
7	安阳九州通开发项目	拟建设豫北九州通现代医药健康产业园, 总占地面积约 60 亩, 总投资额 0.6 亿, 本次投资为一期项目。	2018. 4-2019. 6	项目总投资 0.6 亿, 全部为自筹	2464. 90	84. 00	84. 00
8	新疆九州通搬迁项目	该项目位于高新区曲扬路南侧, 占地面积 57511. 95 平方米, 总建筑面积 121351. 33 平方米。项目总投资 2. 5 亿, 本次投资为一期项目。	2018. 4-2021. 5	项目总投资 2. 5 亿, 全部为自筹	31591. 56	3775. 60	5727. 70
9	大连九州通开发项目 (物流)	该项目位于大连金州新区双 D 港产业园内, 占地 42. 32 亩, 总建筑面积 35000 m², 项目总投资 1. 1 亿元, 本次投资为一期项目。	2017. 5-2018. 6	项目总投资 1. 1 亿, 全部为自筹	6449. 30	163. 20	169. 60
10	河南九州通搬迁项目	该项目位于郑州国际物流园区, 征地面积 65376. 89 平方米, 总建筑面积 180000 平方米, 项目总投资 6 亿元, 本次投资为一期项目。	2017. 11-2021. 5	项目总投资 6 亿, 企业自筹 3 亿, 国内银行贷款 3 亿	38545. 09	6073. 46	6317. 86
11	海南九州通开发项目	该项目位于海口国家高新区, 占地 90. 12 亩, 总建筑面积 106043. 66 平方米, 项目总投资 1. 5 亿, 本次投资为一期项目。	2016. 11-2020. 11	项目总投资 1. 5 亿, 全部为自筹	12743. 76	42. 28	63. 68
12	广西九州通搬迁项目	拟建设广西九州通大健康产业总部基地项目, 总占地面积约 88 亩, 总投资额 2 亿元, 本次投资为一期项目。	2020. 4-2022. 3	总投资额 2 亿元, 全部为自筹	11266. 87	10265. 57	12880. 57

序号	项目名称	项目简述	项目时间	预计总投资及资金来源	截至 2021 年 3 月末已投资金额 (万元)	2021 年 4-12 月拟投资金额 (万元)	2021 年拟投资金额 (万元)
13	湛江九州通开发项目	拟建设粤西九州通大健康产业基地, 总占地面积约 30 亩, 总投资额 2 亿元, 本次投资为一期项目	2019. 11-2021. 4	总投资额 2 亿元, 全部为自筹	6958. 78	827. 90	1159. 50
14	河北九州通开发项目	拟建设河北九州通医药健康产品电子商务产业园项目, 总占地面积约 80 亩, 总投资额 3 亿元, 本次投资为一期项目	2020. 5-2022. 4	总投资额 3 亿元, 全部为自筹	9493. 99	12636. 70	13132. 00
15	宁夏九州通开发项目	拟建设宁夏九州通医药大健康产业园项目, 总占地面积 112 亩, 总投资约 2.5 亿元, 本次投资为一期项目	2020. 5-2022. 4	总投资额 2.5 亿元, 全部为自筹	4996. 81	2634. 14	3406. 44
16	徐州九州通开发项目	拟建徐州九州通大健康产业总部基地, 总占地面积约 60 亩, 总投资 3 亿元, 本次投资为一期项目	2020. 5-2022. 3	总投资额 3 亿元, 全部为自筹	3935. 62	2554. 50	2952. 00
17	广州九州通开发项目	拟建设华南九州通大健康产业总部基地, 总占地面积约 90 亩, 总投资额 6 亿元, 本次投资为一期项目。	2020. 9-2022. 12	总投资额 6 亿元, 全部为自筹	8375. 65	19093. 50	20105. 00
18	湖北九州通健康城项目	拟建湖北九州通健康城, 总占地面积约 69. 67 亩。总投资 25 亿元	2018. 1-2022. 12	项目总投资 25 亿, 其中资本金 10 亿, 其他为借款	150853. 84	33837. 10	41411. 20
				合计	372854. 52	115871. 33	135906. 43

表 5-43：发行人主要在建工程批复情况（2021 年 3 月末）

序号	项目名称	立项	环评	项目用地
1	天津国际医药健康城项目	津东保自贸审（2018）13 号	津东疆环保许可表 [2018]001 号	津（2018）天津东疆保税港区不动产权第 1001995 号
2	山东九州通搬迁项目	2018-370191-59-03-041445	20183701000100000344	鲁（2018）济南市不动产权第 0176409 号
3	淄博九州通开发项目	博发改投字（2017）18 号	博环审字（2017）87 号	1. 鲁（2018）淄博博山区不动产权第 0003771 号 2. 鲁（2018）淄博博山区不动产权第 0003699 号 3. 鲁（2019）淄博博山区不动产权第 0001314 号
4	唐山九州通开发项目	丰发改投资备字（2017）332 号	201713020700000518	冀（2018）丰南区不动产权第 0000558 号
5	泸州九州通开发项目	川投资备（2018-510521-51-03-241587）FGQB-0016 号	泸县环建审（2018）52 号	川（2018）泸县不动产权第 0004631 号
6	陕西九州通开发项目	西经开发（2016）290 号	经开环批复（2016）181 号、经开环批复（2017）18 号	陕（2017）西安市不动产第 0000311 号
7	安阳九州通开发项目	豫安汤阴物流（2017）16386	汤环管字（2017）65 号	豫（2017）汤阴县不动产权第 0002002 号
8	新疆九州通搬迁项目	备案号：15101604710075	乌环评审（2016）23 号	新（2018）乌鲁木齐市不动产权第 0010866 号
9	大连九州通开发项目（物流）	大金新发改备（2015）43 号	大金新环评批 2016-01-042 号	金国用（2016）第 0033 号
10	河南九州通搬迁项目	豫郑物流物流（2015）06871	郑经环建（2015）89 号	豫（2016）中牟县不动产权第 0000533 号

序号	项目名称	立项	环评	项目用地
11	海南九州通开发项目	海高新备（2016）30号	秀环审字（2016）156号	琼（2019）海口市不动产权第0122804号
12	广西九州通搬迁项目	2019-450111-27-03-017058	南环高审（2019）45号	桂（2019）南宁市不动产权第0202403号
13	湛江九州通开发项目	2018-440803-59-03-849140	201944080300000067	粤（2019）湛江市不动产权第0012927号
14	河北九州通开发项目	鹿开投资备字（2019）24号	鹿开审环批（2019）026号	冀（2018）鹿泉区不动产权第0014516号
15	宁夏九州通开发项目	银滨经发备案（2018）12号	《关于同意宁夏九州通医药大健康产业园项目环境影响报告表的函》	宁（2019）兴庆区不动产权第0036617号
16	徐州九州通开发项目	徐开经发备（2019）3号	20193203000100000016	苏（2019）徐州市不动产权第0024835号
17	广州九州通开发项目	2019-440111-59-03-085906	201944011100013794	粤（2020）广州市不动产权第04800029号
18	湖北九州通健康城项目	2017-420105-72-01-153554	阳环审2018-15号	鄂（2018）武汉市市不动产权第0001214号

注：1、发行人上述在建工程均已按照国家相关政策规定，履行了申报、备案及相关程序，符合项目资金本要求，项目建设合法合规。

2、部分项目于项目截止日后仍有拟投资金额主要原因为，以上项目结束时间为项目建设完工时间，但项目建设完工后期还有设备安装、信息安装、行政采购、竣工验收以及一些尾款的支付等。



表5-44：发行人主要在建工程建设项目四证情况批复情况（2021年3月末）

序号	项目名称	国有土地使用证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证
1	天津国际医药健康城项目	津（2018）天津东疆保税港区不动产权第 1001995 号	2015 东疆地证 0011	2016 东疆建证 0017	1211342018102601111
2	山东九州通搬迁项目	鲁（2018）济南市不动产权第 0176409 号	地字第 370101201800326 号	建字第 370101201900132 号	370199201906210101
3	淄博九州通开发项目	1. 鲁（2018）淄博博山区不动产权第 0003771 号 2. 鲁（2018）淄博博山区不动产权第 0003699 号 3. 鲁（2019）淄博博山区不动产权第 0001314 号	地字第 3703-04-2018-002	建字第 3703-04-2018-058 号	370304201810230201
4	唐山九州通开发项目	冀（2018）丰南区不动产权第 0000558 号	地字第 130207201800006	建字第 130207201800034 号	130207201901220201
5	泸州九州通开发项目	川（2018）泸县不动产权第 0004631 号	地字第 510521201806010001	建字第 0521201809030002	510521201812070101
6	陕西九州通开发项目	陕（2017）西安市不动产权第 00003311 号	西经开地字第（2016）11	西经开建字第（2017）027 号	610131201806220201
7	安阳九州通开发项目	豫（2017）汤阴县不动产权第 0002002 号	汤企规地字第 2017016 号	汤企规地字第 2017019 号	汤企建 2018004
8	新疆九州通搬迁项目	新（2018）乌鲁木齐市不动产权第 0010866 号	地字第 650104201690007 号	建字第 650104201790005	650103201807020201. 0061
9	大连九州通开发项目（物流）	金国用（2016）第 0033 号	地字第 210213201510052	建字第 210213201610043	210215201705240101

序号	项目名称	国有土地使用证	建设用地规划许可证	建设工程规划许可证	建筑工程施工许可证
10	河南九州通搬迁项目	豫（2016）中牟县不动产权第 0000533 号	郑规第字地 410100201629041	郑规建（建筑）字第 410100201829045	410171202004280201
11	海南九州通开发项目	琼（2019）海口市不动产权第 0122804 号	海高新函（2016）159 号	海南新建字第 2017-24 号	海高新 2018080801301
12	广西九州通搬迁项目	桂（2019）南宁市不动产权第 0202403 号	地字第 450107201910024 号	建字第 450107201910530 号	450112202007030101
13	湛江九州通开发项目	粤（2019）湛江市不动产权第 0012927 号	地字第 440803201900001 号	建字第 4408012019G0091 号	440803201912230201
14	河北九州通开发项目	冀（2018）鹿泉区不动产权第 0014516 号	地字第 130185201800061 号	建字第 130185201900098 号	130185202005090101
15	宁夏九州通开发项目	宁（2019）兴庆区不动产权第 0036617 号	地字第（2019）02 号	建字第（2019）04 号	苏银土规建施字第（2020）02 号
16	徐州九州通开发项目	苏（2019）徐州市不动产权第 0024835 号	地字第 320300201902014 号	建字第 320300201902101 号	320325202005110101
17	广州九州通开发项目	粤（2020）广州市不动产权第 04800029 号	穗规划资源地证（2019）740 号	建字第 440111202002336	正在办理
18	湖北九州通健康城项目	鄂（2018）武汉市市不动产权第 0001214 号	武规地 2018-61 号	武规（阳）建 2018-51	4201052018031600114BJ4001

#### （1）山东九州通搬迁项目

该项目总占地面积约138亩，总投资9亿。项目通过搭建区域总部基地、现代健康中药、互联网大健康、现代智能物流和大健康创新孵化的生产服务综合平台，建设一个具备总部采销、总部结算、医药电商、智慧医疗、远程医疗、中药种植检测与生产、医药物流、

三方物流、冷链物流、创新孵化等一体化功能，高档次、大规模、智能化的大健康产业总部基地项目，打造线上线下有机联动的医药大健康生态圈，预计全部建成达产后年产值200亿元。

截至 2021 年 3 月末，该项目已投资 36,827.58 万元，2021 年 4-12 月计划投资 16,969.05 万元。该项目资金来源为自筹资金，项目付款时，均能按时支付。

## （2）湖北九州通健康城项目

九州通健康城规划总投资 25 亿元，位于武汉市汉阳区王家湾核心商务区，主要分为 A、B 两个地块，总占地约 69.67 亩，总建筑面积 30 万平方米，主要建设电商总部大厦、创新加速器、创新孵化器及配套，构建九州通集团“互联网+医疗”健康产业平台。项目围绕“龙阳湖健康谷”以“智慧健康”为主导产业定位，立足中医药健康领域，以电商总部大厦为核心，建设创新孵化器和创新加速器于一体的中医药电商创新基地；充分利用九州通在中医药健康产品行业成熟的医疗健康产品资源，线上搭建面向全国性的中药材互联网电子商务平台，全面发展中药材流通体系建设，推进中药材流通现代化，拓建中药材流通渠道，促进贫困地区特色农业增效；聚集总部经济、共享平台资源，立足中医药领域，形成大健康、大平台、大总部、大生态的全面融合发展。

项目总投资 25 亿，其中资本金 10 亿，资本金于公司成立之初，即已到位。项目截至 2021 年 3 月已投资金额 150,853.84 万元，2021 年 4-12 月拟投资金额 33,837.10 元。

## 2、发行人主要拟建工程

表5-45：发行人主要拟建工程情况（2021年3月末）

序号	项目名称	项目简述	项目批复情况	预计完工时间	预计总投资及资金来源	截至 2021 年 3 月末已投资金额（万元）	2021 年 4-12 月拟投资金额（万元）
1	内蒙古原址重建项目	拟扩建内蒙古九州通医药产业园，总投资 3 亿元	2020-150121-59-03-016818	2021. 4-2023. 5	总投资额 3 亿元，全部为自筹	7938. 8	8074
2	青海九州通开发项目	拟建青海九州通医药大健康产业园，总投资 2.5 亿元	2019-639103-27-03-007316	2021. 10-2023. 12	总投资额 2.5 亿元，全部为自筹	914. 5	1624
					合计	8853. 3	9698

### 3、发行人其他重大投资计划

2017年2月23日,公司联合上海人寿堂国药有限公司(目前该公司已更名为:上海逸仙人寿堂养老服务(集团)有限公司)组成的联合体,与武汉市民政局签署了《武汉市社会福利综合大楼B座PPP项目投资协议》,双方合作进行武汉市社会福利综合大楼B座PPP项目的投资建设(装修改造)和运营。2017年4月14日,武汉市社会福利综合大楼B座PPP项目的实施机构-----九州通人寿堂医疗养老服务有限公司(以下简称九州通人寿堂),依据投资协议注册成立。经过1年多的建设筹备,至2018年9月6日九州通人寿堂取得养老机构设立许可并开始对外正式运营;至2019年4月4日九州通人寿堂取得医疗机构执业许可并开始对外正式接诊,本项目各方股东共投入1.25亿元。

2017年4月1日,按照汉阳区相关规划,武汉市汉阳区房屋征收管理办公室、武汉汉阳经济开发区管理委员会与公司签订了《汉阳区企事业单位房屋征收及国有土地使用权收回货币补偿协议书》(征收序号:JZT001号和JZT002号),决定实施对公司位于汉阳区龙阳大道特8号的房屋征收及土地使用权回收。公司第三届董事会第二十次会议审议通过了该事项,同意公司办理涉及本次房屋土地征收补偿,以及停产停业损失补偿、附属物补偿、装饰装修补偿和设施设备搬迁补偿相关事宜。经协商,本次房屋征收及国有土地使用权收回货币补偿总金额约为5.28亿元。截至2018年4月20日,九州通医药集团股份有限公司累计收到武汉市汉阳区房屋征收管理办公室支付的房屋征收及国有土地使用权收回货币补偿款527,526,165.00元,本次征收补偿款已全部收取完毕。

为满足业务发展的需要,实现优势互补、强强联合,2017年6月23日发行人拟与山东步长制药股份有限公司(以下简称“步长制药”)合作投资医药公司,开展药房托管业务。发行人拟以全资子公司九州通医药集团湖北医药有限公司(以下简称“湖北医药公司”)作为双方合作开发药房托管业务的平台公司,湖北医药公司初期投资金额不超过人民币1亿元。2017年12月2日和2017年12月21日,九州通医药集团股份有限公司与步长制药签订了《战略合作协议》,并会同湖北医药公司共同签订了《战略合作协议》的附件《增资协议》。公司与步长制药通过增资湖北医药公司的方式,设立“湖北步长九州通医药有限公司”,其中公司持股比例为49%,步长制药持股比例为51%。目前该公司已正常开展业务。

## 十、公司未来业务的战略发展规划

2021年是九州通新三年战略期（2020-2022）的承上启下之年，也是公司推动改革转型、实现高质量发展的关键之年。公司将重点在商业模式转型升级、总代总销及自产业务加快发展、医药零售网络拓展、物流BC一体化以及市场化、大健康服务平台建设等方面加大投入，同时增强各业务板块的协同能力，为完成和超额完成公司新三年战略规划目标奠定基础。

### 1、加快商业分销业务转型升级，推进数字化新分销模式

随着医药流通行业的不断发展，行业也在不断转型升级，互联网、数字技术与行业的融合日益加强，在此背景下，公司将继续创新业务模式，在原有“九州通模式”的基础上，逐步形成成熟和完善的数字化商业分销模式，主要包括重点加快面向上游厂家的“智药通”推广应用，赋能工业企业，提供数字化营销解决方案，促进销售提升；加快推广面向医疗机构客户的“智药云”，通过“互联网医院+处方审核+处方流转+多店云仓”的方式，为互联网医院提供一体化的供应链服务；以及深入推广面向基层医疗机构的“医卫助手”，为基层医疗机构提供包括药品、器械供应链管理、医疗信息化技术应用在内的综合解决方案。通过持续推广以上新型数字化市场分销模式，助力公司分销业务转型升级。

### 2、推动总代总销及自产业务快速增长，提升整体盈利能力

公司医药工业、OEM及总代总销业务属于战略新兴业务板块，借助公司多年构建的全国销售渠道优势，目前已处于快速发展阶段，特别是随着带量采购等政策影响加速显现，公司总代总销业务迎来新的发展机遇。未来公司将继续加大此类业务的投入，通过强化自产产品质量管理，加强品牌建设与规划等措施，提升自产产品的品牌知名度和销售规模；在总代总销业务方面，将通过继续引进优质产品，拓展带量采购落标产品，搭建全国核心分销网络，在百强连锁及中小型连锁开展终端动销，为品牌OTC产品提供专业的零售终端推广服务等措施，大力推动总代总销业务的发展，提升公司整体的盈利水平。

### 3、拓展医药零售网络，进一步深入C端市场

医药零售行业业务集中度逐年递增，新零售业务发展迅速，预计未来线上线下融合发展将成为趋势。公司将继续加强医药零售的网络布局，借助公司已形成的供应链优势，坚持批零一体化战略，批发优势赋能零售，结合数字化升级战

略、新零售智慧门店系统以及供应链资源优势等，通过“万店联盟”模式，吸引单体药店及中小连锁加盟，以提升公司终端市场粘性与占有率。在医药电商方面，公司将继续聚焦平台运营，强化全渠道代运营，协助推动BC仓一体化、中心仓O2O模式，形成线上线下一体化运营，提升对C端客户的服务能力，深入C端市场。

#### 4、加大物流技术创新力度，加快物流业务市场化进程

经过多年的自主研发与创新，公司已具备先进的物流供应链服务能力和强大的解决方案能力，构架起了全新的“九州云仓”智能物流信息体系，实现了九州通物流网络化、平台化运营与全景数字化管控。未来，公司将继续加大技术创新力度，完善物流业务中台和数据中台，加大物流智能装备的研发与应用，提升物流作业的无人化比例，在医药无人仓建设、海量拆零订单处理能力上形成重大技术与模式突破；以科兴公司的疫苗全国配送战略合作为基础，完善包含干线、支线、落地配、冷链仓库、综合调度、质量管控的医药冷链服务体系；全面推进物流市场化，开展物流三方化转型业务，助推公司三方物流业务升级再上新台阶，加强干、支线网络体系建设，进一步完善九州通的仓配网络体系，打造行业大健康产业公共物流供应链综合服务平台，提升九州通物流供应链平台优势。

#### 5、加速大健康服务平台建设，构建“互联网+医疗健康”综合服务

随着云计算、大数据、人工智能等互联网技术在医疗健康领域的深入运用，“互联网+医疗健康”将成为未来医疗健康行业发展新趋势。公司将紧抓“互联网+”和“健康中国”战略发展契机，整合内外资源致力于开展公司大健康平台的开发与运营，打造面向个人和机构的，集健康管理、社区、商城为一体的大健康综合服务平台，并联合医生集团、保险公司、慢病管理机构打造互联网专病中心，为患者提供集“大健康+大平台+大数据+大服务”为一体的全方位精准服务，加快公司向“互联网+大健康”平台性企业转型升级。

### 十一、公司所在行业状况

#### 1、医药商业流通行业发展情况

医药行业是按国际标准划分的15类国际化产业之一，被称为“永不衰落的朝阳产业”，是国民经济的重要组成部分，与人民群众的生命健康和生活质量等切身利益密切相关。在我国居民生活水平及城镇化水平不断提高、医疗保险制度改革全面推进、人口老龄化等因素的影响下，医药行业将保持稳定增长。医药行业

可分为医药商业（流通业）和医药工业（制造业）两大子行业。从收入规模来看，公司以医药商业为主。

医药商业是指连接上游医药生产企业和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游企业采购货物后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程。医药流通企业则通过流通过程中的交易差价及提供增值服务获取利润。

我国医药流通市场经过多年发展，已经基本形成了包括国有企业、民营企业和外资企业等多种所有制并存、覆盖城乡的药品流通体系，已培育出国药集团这样具有全国性销售网络的大型医药商业企业，以及为数不多的区域性医药商业龙头，如华北地区的华润医药商业集团有限公司（以下简称“华润医药商业集团”）、天津医药，华东地区的上海医药、南京医药，华南地区的广州药业，西南地区的太极集团、重庆医药等。

（1）行业市场规模持续增长

由于人口增长，老龄化进程加快，医保体系不断健全，居民支付能力增强，人民群众日益提升的健康需求逐步得到释放，我国已成为全球药品消费增速最快的地区之一。据国家统计局公布数据，2015-2020年我国居民人均医疗保健消费支出由1,165元增至1,843元，医疗保健支出占居民人均消费支出的比重由7.4%提升至8.7%。根据国家药品监督管理局南方医药经济研究所统计公布数据（米内网），2019年我国三大终端六大市场（不含民营医院、私人诊所、村卫生室）药品销售额实现17,955亿元，同比增长4.8%，2020年度受疫情影响，三大终端六大市场同比下降8.5%。

（2）行业集中度日趋提高

近年来国家推行“两票制”、“营改增”、“带量采购”、新版《药品经营质量管理规范》（GSP）等政策，客观上推动了行业结构调整，提升了行业的集中度。医药流通市场并购重组加速，全国性企业并购区域龙头企业以扩大规模、提升市场份额，区域龙头企业强强联合以实现优势互补。大型医药流通企业占行业整体业务量的比重逐年提升，且业务增速高于行业平均增速。最近三年医药批发企业集中度与业务增速如下表所示：

**表5-46：药品流通大型批发企业集中度**



企业	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
九州通	4.70%	4.20%	4.00%	3.70%
前四大流通企业合计	42.30%	41.00%	39.10%	37.70%
前十大流通企业合计	53.60%	52.00%	50.00%	47.60%

注：数据来源于《中国药品流通蓝皮书》

**表5-47：医药流通大型批发企业业务收入增速**

企业	2020 年	2019 年	2018 年	2017 年
国药控股	7.32%	23.44%	11.73%	7.48%
上海医药	2.68%	17.27%	21.58%	8.35%
华润医药	-1.97%	12.60%	6.90%	11.60%
九州通	11.42%	14.19%	17.84%	20.12%
行业整体	-	8.60%	7.70%	8.40%

注：数据来源于《中国药品流通蓝皮书》及上述公司年度报告

### （3）医改政策重塑终端市场

格局随着“两票制”、“零差率”、“药占比”等政策推进，二级以上医疗机构的用药增速呈下降趋势，自费用药处方流向药店；随着分级诊疗、“互联网+医疗”政策的实施，使数量庞大的多发病、慢性病患者群体将逐渐下沉到基层医疗机构；随着“带量采购”等政策实施，基层医疗机构与二级以上医疗机构的用药目录打通以后，原来在二级以上医疗机构销售良好的落标品种开始流向OTC市场，从而加速了整体市场的格局改变。

### （4）互联网化、数字化成为医药分销行业未来发展的引擎

随着药品流通行业集中度提升，医药供应链与互联网深度融合，打造新型数字化医药流通模式，建立新型医药行业供应链平台，以智慧化信息技术赋能药品流通势在必行。带量采购制度的常态化，驱动药企、流通企业更注重开发院外市场，终端覆盖能力强、配送效率高的流通企业将有更强的市场竞争力。流通企业借助数字化技术打造更全能的供应链B2B平台，构建扁平化、共享化、去中心化的新流通商业格局，助力品牌商、供应商快速直供终端，可以推动产业形成“聚合效应”，迅速提升业务规模。2018年是“十三五”承上启下的关键之年。在这一年，医改持续推进，药品流通领域的“两票制”政策全面落地、药品一致性评价持续推进、国家4+7带量采购开始试行等；与医药相关的监管机构的改革已经完成，医保局、卫健委、药监局三大机构明确了分工与监管职责，并全面而有效地开展工作。

## 2、影响行业发展的有利和不利因素

## （1）有利因素

### ①国家产业政策支持

医药行业运行态势良好，医药卫生体制改革的推进有助于扩大市场容量，近年来，政府对医药行业的调控力度不断加强，国家及地方政府的医药政策密集出台，政策面覆盖到医药各细分领域，不仅大部分对各领域的具体发展方向和目标进行了明确，也对实施方法进行了指导，这将有利于行业规范化程度的提高，并为医药各领域实现转型和发展提供了良好的宏观环境。

2015年，李克强总理提出继续深入推进医药卫生改革发展，取消绝大部分药品政府定价，完善城乡居民基本医保，深化基层医疗卫生机构综合改革，全面推开县级公立医院改革，破除以药养医，并积极发展中医药和民族医药产业。在医改纵深发展的政策鼓励下，目前已有多家医药企业向产业链的下游拓展，参与到公立医院改革和民营医院建立的大潮中，预计未来将会有越来越多企业参与其中。而民营医院的建立也对以提供医疗服务和医疗器械为主的企业带来新的发展机遇。从具体执行来看，目前新医改在加大投入方面成效渐显，但要达到改革目标，政府仍任重而道远。

2016年10月25日，中共中央、国务院印发《“健康中国2030”规划纲要》（以下简称“《规划纲要》”），从健全医疗保障体系、发展健康产业、促进医药产业发展、深化体制机制改革等多方面进行了阐述，其中明确提出要强化价格、医保、采购等政策的衔接，坚持分类管理，加强对市场竞争不充分药品和高值医用耗材的价格监管，建立药品价格信息监测和信息公开制度，制定完善医保药品支付标准政策，同时还提出有效控制医药费用不合理增长，不断解决群众看病就医问题，可以看出药品价格和医药费用调控仍是未来重点任务之一。2017年1月9日国务院发布《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》（以下简称“《规划》”），坚持政府主导与发挥市场机制作用相结合，推进供给侧结构性改革，医疗、医保、医药联动改革；到2020年，要普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系、比较健全的医疗保障体系、比较规范的药品供应保障体系和综合监管体系、比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制。

2017年2月，人力资源社会保障部（以下简称“人社部”）发布了新版医保目录，本次新版医保目录收录品种共2,535个，总数较09版目录增加339个，增幅15.44%。2017年版药品目录调整充分体现了“补缺、择优、支持创新、鼓励竞争”

的政策思路，对儿童药、创新药、重大疾病治疗用药和民族药予以重点考虑和支持，增补国家一类新药7种，增补儿童药97种，并公布了有45个品种纳入谈判目录。从调入品种特点来看，中药品种新进比例高，增幅19.96%；对创新药支持力度大，2008年至2016年上半年我国批准的创新化药和生物制品中绝大部分都被纳入了新版药品目录范围或谈判药品范围；治疗癌症、重性精神病、血友病、糖尿病、心脑血管疾病等重大疾病的常用药品基本被纳入了药品目录或谈判药品范围。

## ②医疗卫生体制改革推动医药行业快速发展

历时3年，备受社会各界关注的、关乎亿万人健康福祉的新医改方案《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》于2009年4月6日正式出台，提出要“规范药品生产流通”、“大力规范和整顿生产流通秩序”、“规范药品采购，坚决治理医药购销中的商业贿赂”、“改革药品价格形成机制”、“严格控制药品流通环节差价率”。新的医药体制改革方案会对医药行业及医药流通行业产生如下有利的影响：

A、把基本医疗卫生服务作为公共产品向全民提供，实现人人享有基本医疗卫生服务，将促使我国医药市场全面扩容，保障医药行业持续快速发展。

B、国家将进一步完善医疗服务体系，一方面要大力发展农村医疗卫生服务体系，建立城市医院对口支援农村医疗卫生工作的制度，另一方面要完善以社区卫生服务为基础的新型城市医疗卫生服务体系，建立城市医院与社区卫生服务机构的分工协作机制，引导一般诊疗下沉到基层，逐步实现社区首诊、分级医疗和双向转诊。这意味着未来药品消费的重点将从少数大医院转向众多基层医疗机构，药品配送的特点将是多品规、多批次、小批量，这对药品分销企业的订单处理能力、物流配送能力具有更高的要求。因此，具有信息技术和现代物流技术支撑的医药物流企业将会在未来的市场竞争中具有明显优势。

C、以基本药物制度为基础的药品供应保障体系是本轮医改的重要内容。国家建立基本药物优先选择和合理使用制度，因此基本药物的用量将会大幅攀升。由于基本药物主要是一些廉价的普药品种，现时以普药经营为主要特点的药品经营企业在未来的市场扩容中将受益最为明显。基本药物“由招标选择的配送企业统一配送”，省级人民政府确定本地区基本药物统一采购价格，其中包含配送费用，由于基本药物价格基数低、配送成本高、配送网点分散、且物流量巨大，必须实行统一配送，实行规模经营，否则难以赢利。这意味着在营销网络、现代物

流水平、成本控制能力、企业规模等方面都不具有明显优势的中小企业将被迫放弃基层医疗机构的销售市场，而这些市场将逐步被具有营销网络、成本控制、配送能力优势的大型医药商业流通企业占领。

D、公立医院改革将积极探索按病种收费的有效形式，逐步取消药品加成，同时，随着政事分开、管办分开的推进，多元办医的格局将逐步形成，这将会给药品销售市场带来如下变化：一是随着按病种收费方式的实行，药品加成政策的逐步取消，医疗机构使用药品将会纳入核算成本，药品价格越低，成本费用也低，而收益就会越高，医疗机构和医生对高价药的偏好将会逐步降低甚至消失，“价廉物美”的药品会受到医疗机构的青睐，医疗机构使用药品的市场机制会真正发挥作用，这对于服务好、质量优、价格低的药品经营企业会带来巨大的发展空间；二是随着多元办医格局的逐渐形成，医疗机构之间的市场竞争会加剧，他们为提升自身的竞争力而在提高诊疗技术的基础上，也会将降低服务和药费价格作为重要的竞争手段，这为以市场竞争机制为导向的药品经营企业带来发展机遇。

E、“严格控制药品流通环节差价率”将会明显规范药品流通秩序。目前我国药品流通市场还存在诸如倒卖税票、挂靠经营等一些不规范的经营行为，这些行为扰乱了市场的正常秩序，造成了不正当竞争，使规范经营的大型医药商业企业失去了应有的竞争优势。新医改强调要“严格控制药品流通环节差价率”，这将使得“低价代理、高价中标”、“挂靠经营”的药品经营模式无处藏身，倒买倒卖税票也就无利可图。随着市场不规范行为的逐渐减少，市场机制将会真正发挥作用，那些具有核心竞争力的医药商业流通企业将在行业竞争中脱颖而出，继续扩大市场份额。

## （2）不利因素

### ①医药商业流通体制不完善

中国医药流通行业是一个非常特殊的行业。我国药品销售的最主要的终端市场在医疗机构，医疗机构垄断了70%以上药品销售量。在“以药补医”、“按进价顺加15%作价销售”的政策之下，医疗机构购进药品价格越高，顺加值就越大，因此，医疗机构为了追求利益的最大化，形成了偏好高价药而不偏好低价药的怪现象，这就使得医疗机构的药品供需活动形成非市场化，竞争规则失灵，价廉物美的药品难以通过真正的市场竞争机制进入医疗机构市场。尽管政府对公立医疗机构购进的药品采取了招标投标的方式，但是，经过多年的实践，最终药品价格

往往是越招越高。同时，由于医疗机构在药品购销活动中占据强势地位，即使已经将药品销售到医疗机构的医药商业企业，也面临巨大的应收账款压力以及关系维护成本。

## ②药品流通市场不规范

由于医疗机构偏好高价药，且竞争机制在医疗机构药品的购销活动中失灵，在不改变现行“以药补医”体制的条件下，药价虚高的顽症实际无法根除。药品进销差价的巨大利益空间使得倒卖税票冲抵药品经销活动中的成本成为可能，为挂靠经营提供了生存的条件。药品流通市场的这种不规范现象对正规的医药商业流通企业产生了不利影响。尽管有关部门加大力度整治这种不规范现象，取得了一定的成效，但在国家医改的转换期，仍有部分医药商业企业从事这种行为。

## 3、医药行业定价机制

### (1)我国现行的药品定价机制

目前，我国药品价格主要是靠政府调控和市场调节相结合来实现管理。

政府对关系国计民生的药品价格进行分类管理，包括纳入政府价格管理范围的药品和在此范围之外的药品。

纳入政府价格管理范围的药品是国家基本药物、国家基本医疗保障用药及生产经营具有垄断性的特殊药品。政府制定药品价格以社会平均成本为基础，综合考虑其他相关因素，遵循“补偿成本、合理盈利、反映供求”的基本原则，同时考虑社会经济发展水平、基本医疗保障水平、群众承受能力、国家宏观调控及产业发展政策、药品临床价值等因素。实行政府指导价的药品，生产经营单位不得突破政府规定价格。

除纳入政府价格管理范围的药品外，其他药品由企业自主制定价格，并向价格主管部门报备，实际销售价格不得超过价格主管部门核定的价格。企业自主定价药品范围要比纳入政府价格管理范围的药品范围更广。

为解决看病难、看病贵的问题，特别是为了解决药价虚高的问题，国家逐步采用公立医院药品采购集中招标政策。现行的做法是以省为单位，对二级及以上公立医院和基层医疗机构采购的药品实行统一招标，二级及以上公立医院按照中标价格采购药品，并在此价格的基础上，加价不超过15%作为药品零售价销售给患者；基层医疗机构实行基本药物制度，按照中标价格采购，零差价销售给患者。

此外，未纳入药品采购集中招标范围的零售药店、私人诊所、民营医院等不按照招标价采购药品，而是自主采购药品，在不超过国家最高零售价的前提下，根据市场情况自主决定销售价格。

自此，我国医药零售市场上逐步形成了两种不同的价格形成机制，一种是以政府办医疗机构为主的集中招标确定的采购价基础上顺价加价或零差率销售的药品零售价格机制，另一种是市场化机制。就目前实际情况而言，政府指导价是最高零售价，而市场化形成的零售价一般低于招标后形成的零售价。

## (2) 现行药品价格形成机制的弊端

当前体制下的部分药品价格偏高，尤其是临床使用高价药品现象更是普遍，廉价药品因医疗机构不愿使用，企业就不生产或不足量生产，直接导致了患者的药费负担较重。造成药品价格偏高，究其原因是多方面的。

### ① 药品管理政策影响药品价格

顺价加价政策让医疗机构药品采购价格越高，获利越多，或明或暗，甚至兼而有之。在购销双方只有合谋抬高中标价才能实现共赢的情况下，作为第三方的政府通过招标来降低药价的结果就是：政府监管的投入越大，企业规避的成本越高，药价虚高的程度越严重。

### ② 现行医疗机构药品零售价格中包含了“补医”的费用

我国医疗服务价格特别是医务人员技术劳务价格长期偏低，医疗机构在医疗服务方面总体上是收不抵支的，为维持医疗机构运行，促进医疗机构发展，满足群众就医需求，国家允许医疗机构通过销售药品获得利润补偿医疗服务亏损。随着医疗机构规模扩大和硬件建设水平的不断提高，成本上升较快，对药品收入依赖也比较严重。改革“以药补医”的现状，取消药品中“补医”的费用尚需要时间。

### ③ 药品市场监督不到位

政府不断降低政府定价药品价格的同时，对市场调节价的药品价格还缺乏监管手段，药品的价格既不反映生产成本，也不反映市场供求关系，而且一些企业变换名称、剂型变相涨价行为时有发生，监督部门监督、管理责任不到位更加剧了药品市场的作假作乱行为。另一方面，由于医患之间的信息不对称，药品消费者对药品信息的了解甚少，不能很好的维护自身的权益，发挥其对药品的监督权。

## (3) 医药行业面临的政策风险

2012年3月14日，国务院印发《“十二五”期间深化医药卫生体制改革规划暨实施方案》（国发[2012]11号），明确了2012-2015年医药卫生体制改革的阶段目标、改革重点和主要任务，规划指出目前医疗体系主要矛盾：医疗保障制度建设有待进一步加强，基本药物制度还需巩固完善，公立医院改革需要深化拓展，推进社会力量办医仍需加大力度，人才队伍总量和结构性矛盾依然突出，政府职能转变亟待加快，制度法规建设的任务更加紧迫。具体提出：控制医疗费用增长，推行按病种付费、按人头付费和总额预付等；严格基本药物使用率和自费药控制率；完善基本药物目录（增加慢性病和儿童用药），扩大使用范围，同时独家品种将实行国家统一定价；国际水平的仿制药给予定价和招标支持；县级公立医院改革将全面铺开；原则上不再扩大公立医院规模；药品加成将逐步退出，医药药品和高值耗材实行集中采购；鼓励社会资本办医；发挥中药的预防和服务作用。规划还对政府投入表示：政府卫生投入增长幅度高于经常性财政支出增长幅度，政府卫生投入占经常性财政支出的比重逐步提高。各级财政部门在向政府汇报预决算草案时要就卫生投入情况进行专门说明。“十二五”期间政府医药卫生体制改革投入力度和强度要高于2009-2011年医药卫生体制改革投入。

2013年3月，卫生部发布《国家基本药物目录》（2012年版）（以下简称“基药目录”），涉及品种大幅增加，中药品种比例有所提升，注重结构优化，剂型规格标准化增强，基药招标采购中的质量指标愈加重要。

随着医改的逐步推进，目前，政府办医疗机构中，乡镇卫生院和社区卫生服务中心等基层医疗机构全部采用基本药物并实现零差率销售，虽然二级及以上医疗机构仍施行顺价加价（不超过15%）的“以药补医”的药品零售价格机制，但是这种情况将逐步转变，“零差率”覆盖的范围将逐步扩大，将逐步实现政府管制下的药品价格市场化。

2016年3月5日，国务院《关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》，明确了评价对象和时限。化学药品新注册分类实施前批准上市的仿制药，凡未按照与原研药品质量和疗效一致原则审批的，均须开展一致性评价。国家基本药物目录(2012年版)中2007年10月1日前批准上市的化学药品仿制药口服固体制剂，应在2018年底前完成一致性评价，其中需开展临床有效性试验和存在特殊情形的品种，应在2021年底前完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。化学药品新注册分类实施前批准上市的其他仿制药，自首家品种通过一致性评价后，其他

药品生产企业的相同品种原则上应在3年内完成一致性评价；逾期未完成的，不予再注册。同时确定了参比制剂遴选原则。参比制剂原则上首选原研药品，也可以选用国际公认的同种药品。药品生产企业可自行选择参比制剂，报食品药品监管总局备案；食品药品监管总局在规定期限内未提出异议的，药品生产企业即可开展相关研究工作。行业协会可组织同品种药品生产企业提出参比制剂选择意见，报食品药品监管总局审核确定。对参比制剂存有争议的，由食品药品监管总局组织专家公开论证后确定。食品药品监管总局负责及时公布参比制剂信息，药品生产企业原则上应选择公布的参比制剂开展一致性评价工作。

2016年6月14日，食药监局下发关于贯彻实施新修订《疫苗流通和预防接种管理条例》的通知（食药监药化监〔2016〕74号），明确了疫苗生产企业委托其他企业配送第二类疫苗的，应当严控配送企业数量，并对配送企业是否具备冷链储存、运输条件及执行药品GSP的能力进行严格审查，与配送企业签订委托储存、运输合同，约定双方责任和义务。配送企业应当书面承诺随时接受委托方和食品药品监督管理部门的检查、遵守药品GSP相关要求，不得将所接受的委托配送再次委托。

2017年是实施“十三五”医药卫生体制改革的重要一年，国家以及各地政府部门频繁出台各项医改政策，坚持保基本、强基层、建机制，深化医疗、医保、医药联动改革。两票制、分级诊疗、控制药占比、零差率销售药品、基层医疗机构开放使用非基本药物、各省市开始新一轮药品招标、药品一致性评价等政策的逐步实施，这注定医药流通领域将会面临新的机遇和挑战，药品流通的格局将会发生一些新的变化。与此同时，随着医保药品种类的增加，药品市场空间也会有所扩大，医疗和医药的刚性需求不断放大，这也会为医药流通企业带来持续的利好。

2017年初，国务院办公厅相继印发了《“十三五”深化医药卫生体制改革规划》、《深化医药卫生体制改革2017年重点工作任务的通知》，着力推进分级诊疗、现代医院管理、全民医保、药品供应保障、综合监管5项制度建设。2017年1月24日，国务院办公厅出台《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》（以下简称“13号文”）要求药品生产、流通、使用环节三大范围内的17个方面进行改革，各地方相继出台13号文实施细则，各部门将出台13号文配套管理办法。



“两票制”落地将会促进医药流通行业的规范化，打击走票洗钱，提高行业集中度。2017年1月9日，国务院医改办会同8部门联合印发的《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)》，明确综合医改试点省(区、市)和公立医院改革试点城市要率先推行“两票制”，鼓励其他地区执行“两票制”，争取到2018年在全国全面推开。截至2020年末，已有26个省(直辖、市、自治区)出台了“两票制”相关的实施方案或者文件。

分级诊疗的实施有利于调整优化医疗资源结构布局，促进医疗、医药资源下沉，提升医疗卫生服务体系整体效能，满足群众健康需求。2017年，国务院办公厅出台了《关于推进医疗联合体建设和发展的指导意见》、《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》，要求逐步形成多种形式的医联体组织模式，完善医联体内分工协作机制、促进医联体内部优质医疗资源上下贯通，拓展多层次多样化服务。随着分级诊疗和医疗资源的下沉，基层医疗机构使用非基本药物的开放，二级以上医疗机构控制药占比等政策实施，药品流通格局将会从过去二级以上医疗机构为主渠道，逐步向基层医疗机构下沉。

就政策影响而言，在全面深化医改大环境下，国家在研发端通过化学药品分类注册改革、取消临床试验机构审批改为备案制，优先审评审批鼓励创新；在生产端通过仿制药一致性评价、环保稽查和新版GMP资格推进去产能；在流通过程中实行飞行检查、两票制、和营改增规范流通秩序；在使用端限抗、限制辅助用药叠加医保支付方式改革规范临床用药。这些改革举措无一例外对有利于规范经营的企业做大做强。特别要说明的是，随着“94号文”，“两票制”和营改增的相继实施，政策的组合拳打击的是不规范的偷逃税款、走票洗钱等违法行为，对于规范性药品流通企业是重大利好。发行人作为中国最大的民营医药流通企业，其营销网络已经覆盖国内70%以上的行政区域，并与超过10万家下游客户建立了稳定的业务关系，公司业务保持持续稳定增长。

2018年12月，由国家医保局组织的4个直辖市和7个省会或计划单列市参与的药品集中采购试点，药品中标价的大幅下降，同时，明确试点地区公立医疗机构应优先使用带量采购品种，确保1年内完成合同用量。明确保证回款，降低交易成本，医保基金在总额预算的基础上，按不低于采购金额的30%提前预付给医疗机构，有条件的城市可试点医保直接结算。

短期看，对九州通的销售额有轻微影响。长期看，对九州通是战略性利好。

一是因为本次带量采购的品种只有 31 个（中标 25 个），在整个医疗机构的采购额中占比很小，而且受制于一致性评价的进展，带量采购的品种范围快速扩展的可能性很小。二是因为九州通在医疗机构终端的销售占比只有 30%左右，远低于行业的平均水平。九州通模式以市场化分销为主，客户主要为二级小分销商、连锁药店、单体药店、诊所、民营医院等，销售占比接近 70%。

从未来趋势看，这次带量采购着力解决药品招采领域的一些突出问题，通过改革机制的转换挤出药价水分，解决招采领域一些不规范的行为，消除招采领域的体制障碍，净化行业生态，促进行业的健康发展，同时探索以市场为主导的药品价格形成机制。这对于长期在市场化领域耕耘、以“低成本、高效率、高质量”为特征的市场化竞争能力为核心竞争力的九州通来说是战略性利好。

#### 4、行业发展趋势

##### 行业集中度不断提高

##### （1）药品批发市场集中度呈现结构性变化

我国医药流通市场经过多年发展，已经基本形成了包括国有企业、民营企业 and 外资企业等多种所有制并存、覆盖城乡的药品流通体系，已培育出国药集团这样具有全国性销售网络的大型医药商业企业，以及部分区域性医药商业龙头，如华北地区的华润医药商业集团有限公司（以下简称“华润医药商业集团”）、天津医药，华东地区的上海医药、南京医药，华南地区的广州药业，西南地区的太极集团、重庆医药等。

（2）行业监管愈加严格，不规范企业将被逐渐淘汰近年来，我国加大了医药商业流通行业的规范治理力度，严厉打击商业贿赂、挂靠经营、倒卖增值税票等违法违规行为，一些不规范的医药商业流通企业将被逐出市场或被淘汰，行业环境将会逐步改善，这给规范运行的大型医药商业流通企业带来了扩张机会。近期发布的医改方案以及有关实施方案，明确提出要鼓励和发展现代医药物流，并给予具有现代医药物流条件的企业获得药品配送资格的机会。这将会给具有现代医药物流条件和网络优势的大型医药流通企业带来发展机遇。

##### （3）生产厂家和零售商对批发商的依赖性增强

国外医药商业行业的发展历程表明，随着医药行业市场化程度越来越高，医药商业流通渠道的两端（生产企业和零售终端）对医药分销商的依赖越来越强。药品生产企业借助分销商广泛而专业的分销网络，既提升了产品的销量，

也降低了销售费用；药品零售商可以方便快捷地从分销商购进品种齐全、质优价廉的药品。经过市场竞争和行业整合，拥有强大的市场覆盖、物流配送、客户服务、品种保证等能力的大型医药商业流通企业将会占领更多的上、下游资源及市场份额。

## 十二、公司所处行业地位及竞争优势

### 1. 发行人所处行业地位

发行人是医药商业流通领域具有全国性网络的企业，在国内医药商业流通领域处于行业领先地位。据中国医药商业协会统计数据显示，2010~2020年，发行人的销售收入及市场份额已连续10年位列中国医药商业企业第4位、中国民营医药商业企业第1位。近年来国家推行“两票制”、“营改增”、“带量采购”、新版《药品经营质量管理规范》（GSP）等政策，客观上推动了行业结构调整，提升了行业的集中度。医药流通市场并购重组加速，全国性企业并购区域龙头企业以扩大规模、提升市场份额，区域龙头企业强强联合以实现优势互补。大型医药流通企业占行业整体业务量的比重逐年提升，且业务增速高于行业平均增速。未来随着公司新建物流中心的逐步投入使用以及新的营销网络的不断拓展和现有业务区域营销能力的逐步发展壮大，预计公司在行业内的地位将进一步得到提升。

**表5-48：药品流通大型批发企业集中度**

企业	2020年	2019年	2018年
九州通	4.7%	4.2%	4.0%
前四大流通企业合计	42.3%	41.0%	39.1%
前十大流通企业合计	53.6%	52.0%	50.0%

资料来源：《中国药品流通蓝皮书》

**表5-49：医药流通大型批发企业业务收入增速**

企业	2020年	2019年	2018年	2017年
国药控股	7.32%	23.44%	11.73%	7.48%
上海医药	2.68%	17.27%	21.58%	8.35%
华润医药	-1.97%	12.6%	6.9%	11.6%

九州通	11.42%	14.19%	17.84%	20.12%
行业整体	-	8.6%	7.7%	8.4%

资料来源：《中国药品流通蓝皮书》及上述公司年度报告。

发行人自成立以来，一直坚持诚信经营的理念，在业内赢得了很好的口碑，“九州通”品牌在行业内具有较高的知名度和美誉度：

**表5-50：公司所获荣誉**

所获荣誉	授予单位
2020年，获“中国中药协会2020中国中药饮片十大品牌”	中国中药协会
2019年，获得“2019年度中国中药企业百强榜”	行业研究报告
2018年，获“药品冷链物流运作规范”国家标准示范企业称号。	国家质检总局
2017年8月，九州通荣获“湖北改革奖企业奖”	湖北省委省政府
2016年9月，九州通荣获“全国守合同重信用企业”	国家工商总局
2016年7月，九州通位居《财富中国》500强榜单第122位	财富中国
湖北省民营企业100强榜单中连续三年位居第1位	湖北省工商联、省社科院、省企业联合会
2013年7月，九州通在胡润品牌榜位居174位，在民营品牌中排名81位	胡润品牌榜
2012年10月25日，公司被授予A股上市公司社会责任报告A级评级	润灵环球责任评级
2012年8月，公司位于中国民营企业服务业100强中第17位	中华全国工商业联合会
2011年9月3日，九州通连续7年入选2011中国企业500强，位列第349位	中国企业联合会、中国企业家协会
2011年8月25日，九州通入选“2011中国民营企业500强”，名列第70位，居鄂企之首	全国工商联
2010年8月3日，公司被评为医药行业首家“国家AAAAA级物流企业”	中国物流与采购联合会
2010年医药企业社会责任贡献奖，也是湖北省唯一获奖企业	中国医药企业管理协会、人民网等
2010中国服务业企业500强第102位、2010中国企业500强第313位	中国企业联合会、中国企业家协会
全国就业与社会保障先进民营企业	中华人民共和国人力资源和社会保障部、中华全国总工会、中华全国工商业联合会
中国第九届“未来之星——最具成长性的新兴企业”（2009年8月）	中国企业家杂志社、武汉市人民政府、湖北日报传媒集团
企业突出贡献奖（2009年1月）	纪念改革开放30周年晚会组委会
改革开放三十年武汉物流行业突出贡献企业	武汉市商务局、市总工会等

所获荣誉	授予单位
中国物流改革开放30年旗帜企业（2008年11月），中国医药流通行业唯一入选企业	中国物流与采购联合会
湖北省最具影响力民营企业（2008年）	湖北省企业发展促进会
2007年度湖北省具有带动力民营龙头企业	湖北省工商联、省总商会、省广播电视台等
2006年度CCTV中国（武汉）年度最佳雇主	武汉晚报社
中国名优数据库优秀企业（2006年）	中国企业联合会
中国电子商务应用成功示范企业（2006年）	第九届中国国际电子商务大会组委会
中国电子商务优秀企业奖（2006年）	中国电子商务协会/第九届中国国际电子商务大会组委会
第二届中国优秀民营企业（2005年）	中国企业联合会、中国企业家协会

## 2. 发行人主要竞争优势

### （a）外部发展环境良好

国家医药卫生体制改革推进，政府投入增加，使得医药市场及下游需求总量扩容，且国家逐步提高医药行业准入标准，扶持大型药企发展，为公司创造了良好的外部环境。

### （b）销售网络覆盖全国，现代仓储物流技术先进

公司是国内目前具备独立集成规划现代医药物流自主研发和医药物流管理系统的企业之一，拥有国内最大和最智能化的仓储物流中心，建立了全国规模最大的专业医药供应链服务平台。凭借较为完善的物流体系，其营销网络已覆盖全国，是少数几家全国性医药商业企业之一。

（c）行业地位突出，推进业务模式转型，新兴业务快速发展，收入规模继续扩大，盈利和经营获现水平提升

公司是中国最大的民营医药流通企业，连续多年位列中国医药商业企业第4位。公司不断探索新的发展模式，发展总代总销以及资产业务、三方物流业务等新兴业务，推进传统业务向平台化、互联网化、数字化转型，促进2020年营业收入继续保持增长，盈利水平和经营获现水平提升。

### （d）融资渠道畅通

公司为A股上市公司，直接融资渠道畅通，2020年发行优先股进一步增强了资本实力；同时银行授信额度充足，可为其偿债提供支持；疫情期间，作为武

汉市和湖北省防控新冠疫情指挥部指定的医疗物资保障单位,公司在贷款及发债等融资方面享受一定的优惠利率和贴息政策支持。

## 第六章 发行人主要财务状况

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2018 年、2019 年和 2020 年度审计报告以及未经审计的 2021 年一季度财务报表，且除非特别说明外，所涉及的财务数据的表述口径均为发行人合并财务报表口径。

在阅读下面财务数据中的信息时，应当参阅经审计的财务报表（包括本公司的其他的报表、注释），以及本募集说明书中其他部分对于本公司的经营与财务状况的简要说明。

### 一、财务报表的编制及审计情况

#### （一）编制基础

公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的企业会计准则和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定而编制财务报表。

#### （二）审计情况

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2018 年度的合并及母公司报表进行审计，出具了众环审字（2019）010399 号标准无保留的审计报告。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2019 年度的合并及母公司报表进行审计，出具了众环审字（2020）010669 号标准无保留的审计报告。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2020 年度的合并及母公司报表进行审计，出具了众环审字（2021）0100998 号标准无保留的审计报告。

本募集说明书中的财务数据来源于发行人 2018 年-2020 年经审计的合并和母公司财务报表，以及未经审计的 2021 年一季度合并和母公司财务报表。

### 二、财务会计信息

#### （1）新金融工具准则

财政部于 2017 年 3 月 31 日分别发布了《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量（2017 年修订）》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移（2017 年修订）》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计（2017 年修订）》（财会〔2017〕9 号），于 2017 年 5 月 2 日发布了《企业会计准则第 37 号——金融工具列报（2017 年修订）》（财会〔2017〕

14号) (上述准则统称“新金融工具准则”), 要求境内上市企业自2019年1月1日起执行新金融工具准则。

经本公司第四届董事会第十一次会议于2019年4月24日决议通过, 本公司于2019年1月1日起开始执行前述新金融工具准则。

在新金融工具准则下所有已确认金融资产, 其后续均按摊余成本或公允价值计量。在新金融工具准则施行日, 以本公司该日既有事实和情况为基础评估管理金融资产的业务模式、以金融资产初始确认时的事实和情况为基础评估该金融资产上的合同现金流量特征, 将金融资产分为三类: 按摊余成本计量、按公允价值计量且其变动计入其他综合收益及按公允价值计量且其变动计入当期损益。其中, 对于按公允价值计量且其变动计入其他综合收益的权益工具投资, 当该金融资产终止确认时, 之前计入其他综合收益的累计利得或损失将从其他综合收益转入留存收益, 不计入当期损益。

在新金融工具准则下, 本公司以预期信用损失为基础, 对以摊余成本计量的金融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的债务工具、租赁应收款、财务担保合同计提减值准备并确认信用减值损失。

本公司追溯应用新金融工具准则, 但对于分类和计量(含减值)涉及前期比较财务报表数据与新金融工具准则不一致的, 本公司选择不进行重述。因此, 对于首次执行该准则的累积影响数, 本公司调整2019年年初留存收益或其他综合收益以及财务报表其他相关项目金额, 2018年度的财务报表未予重述。

执行新金融工具准则对公司的主要变化和影响如下:

本公司于2019年1月1日及以后将持有的部分非交易性股权投资指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产, 列报为其他权益工具投资。

本公司持有的某些理财产品、信托产品、股权收益权及资产管理计划等, 其收益取决于标的资产的收益率, 原分类为可供出售金融资产。由于其合同现金流量不仅仅为对本金和以未偿付本金为基础的利息的支付, 本公司在2019年1月1日及以后将其重分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产, 列报为交易性金融资产或其他非流动金融资产。

本公司持有的部分可供出售债务工具, 其在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付, 且本公司管理该金融资产的业务



模式是既以收取合同现金流量为目标又以出售该金融资产为目标，本公司在2019年1月1日及以后将其从可供出售金融资产重分类至其他债权投资。

本公司持有的部分其他应收款债务工具，其在特定日期产生的现金流量仅为对本金和以未偿付本金金额为基础的利息的支付，且本公司管理该金融资产的业务模式仅为收取合同现金流量为目标，该类金融资产原分类为其他应收款，公司在2019年1月1日及以后将其从其他应收款重分类至债权投资。

本公司在日常资金管理中将银行承兑汇票背书或贴现，既以收取合同现金流量又以出售金融资产为目标，因此，本公司在2019年1月1日及以后将该等应收票据重分类为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益金融资产类别，列报为应收款项融资。

## （2）非货币性资产交换准则、债务重组准则

财政部于2019年5月发布了《关于印发修订〈企业会计准则第7号—非货币性资产交换〉的通知》，修订该准则的主要内容是：（1）明确准则的适用范围；（2）保持准则体系内在协调，即增加规范非货币性资产交换的确认时点；

（3）增加披露非货币性资产交换是否具有商业实质及其原因的要求。该准则自2019年1月1日起适用，不要求追溯调整。

财政部于2019年5月发布了《关于印发修订〈企业会计准则第12号—债务重组〉的通知》，修订的主要内容是：（1）修改债务重组的定义，取消了“债务人发生财务困难”、债权人“作出让步”的前提条件，重组债权和债务与其他金融工具不作区别对待；（2）保持准则体系内在协调：将重组债权和债务的会计处理规定索引至金融工具准则，删除关于或有应收、应付金额遵循或有事项准则的规定，债权人以放弃债权的公允价值为基础确定受让资产（金融资产除外）的初始计量与重组损益。该准则自2019年1月1日起适用，不要求追溯调整。

上述修订的非货币性资产交换准则、债务重组准则未对本公司的财务状况和经营成果产生重大影响。

## （3）财务报表格式变更

财政部于2019年4月、9月分别发布了《关于修订印发2019年度一般企业财务报表格式的通知》（财会[2019]6号）、《关于修订印发合并财务报表格式（2019版）的通知》（财会[2019]16号），对一般企业财务报表、合并财务报表格式作出了修订，本公司已根据其要求按照一般企业财务报表格式（适用于已

执行新金融准则、新收入准则和新租赁准则的企业)、合并财务报表格式编制财务报表。主要变化如下:

A、将“应收票据及应收账款”行项目拆分为“应收票据”行项目及“应收账款”行项目;将“应付票据及应付账款”行项目拆分为“应付票据”行项目及“应付账款”行项目;B、新增“应收款项融资”行项目;C、列报于“其他应收款”或“其他应付款”行项目的应收利息或应付利息,仅反映相关金融工具已到期可收取或应支付,但于资产负债表日尚未收到或支付的利息;基于实际利率法计提的金融工具的利息包含在相应金融工具的账面余额中;D、明确“递延收益”行项目中摊销期限只剩一年或不足一年的,或预计在一年内(含一年)进行摊销的部分,不得归类为流动负债,仍在该项目中填列,不转入“一年内到期的非流动负债”行项目;E、将“资产减值损失”、“信用减值损失”行项目自“其他收益”行项目前下移至“公允价值变动收益”行项目后,并将“信用减值损失”行项目列于“资产减值损失”行项目之前;F、“投资收益”行项目的其中项新增“以摊余成本计量的金融资产终止确认收益”行项目。本公司根据上述列报要求相应追溯重述了比较报表。

(4) 财政部于 2017 年 7 月 5 日发布了《企业会计准则第 14 号——收入(2017 年修订)》(财会〔2017〕22 号)(以下简称“新收入准则”)。

经本公司第四届董事会第二十次会议于 2020 年 4 月 26 日决议通过,本集团于 2020 年 1 月 1 日起开始执行前述新收入准则。

新收入准则为规范与客户之间的合同产生的收入建立了新的收入确认模型。为执行新收入准则,本集团重新评估主要合同收入的确认和计量、核算和列报等方面。根据新收入准则的规定,选择仅对在 2020 年 1 月 1 日尚未完成的合同的累积影响数进行调整,首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初(即 2020 年 1 月 1 日)的留存收益及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。

执行新收入准则的主要变化和影响如下:

本公司将因转让商品而预先收取客户的合同对价从“预收账款”项目变更为“合同负债”项目列报。

### 三、最近三年合并报表范围变化情况

#### (1) 2018 年度合并报表范围重大变化情况

表 6-1：2018 年合并报表范围重大变化情况

公司名称	变更情况	变更原因
哈密市九州通医药有限公司	新增子公司	新设
德州九州通医药有限公司	新增子公司	新设
天津九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
福州市鼓楼区九州通大药房有限公司	新增子公司	新设
好药师医药（武汉）有限公司	新增子公司	新设
岳阳九州通医药有限公司	新增子公司	新设
泸州九州通物流有限公司	新增子公司	新设
湖南鲜者尤良中药有限公司	新增子公司	新设
好药师医院药房管理（武汉）有限公司	新增子公司	新设
长春九州通物流有限公司	新增子公司	新设
兰州九州通物流有限公司	新增子公司	新设
安徽九州通物流有限公司	新增子公司	新设
上海真仁堂健康管理有限公司	新增子公司	新设
九州通（沈阳）医疗器械贸易有限公司	新增子公司	新设
青海九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
江西九州通智慧物流有限公司	新增子公司	新设
海南九州通医药物流有限公司	新增子公司	新设
阿拉尔九州通医药有限公司	新增子公司	新设
重庆九州通物流有限公司	新增子公司	新设
达州好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
河南九州通医疗用品有限公司	新增子公司	新设
宁波元初大药房有限公司	新增子公司	新设
辽宁瀚禧供应链管理有限公司	新增子公司	新设
山东九州通物流有限公司	新增子公司	新设
黑龙江九州通物流有限公司	新增子公司	新设
广西九州通医疗灭菌技术有限公司	新增子公司	新设
漳州市芗城区九州通大药房有限公司	新增子公司	新设
福建柘荣九州天润中药产业有限公司	新增子公司	新设
山西九康大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
九州通（海南）国际营销中心有限公司	新增子公司	新设
亳州九州通医药有限公司	新增子公司	新设
合肥九健大药房有限公司	新增子公司	新设
中山市瀚博商贸有限公司	新增子公司	新设
无锡易好药大药房有限公司	新增子公司	新设
浙江九州通物流有限公司	新增子公司	新设
贵州九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
抚州市临川区九康大药房有限公司	新增子公司	新设
北京富迪邦科技有限公司	新增子公司	新设
好药师国际贸易香港有限公司	新增子公司	新设
好药师西洪（福州）大药房有限公司	新增子公司	新设
赣州市九康大药房有限公司	新增子公司	新设
海南九州通凯普林医药有限公司	新增子公司	新设
海南九州通天达医疗器械有限公司	新增子公司	新设

公司名称	变更情况	变更原因
天水九州通医药有限公司	新增子公司	新设
四川颂康物流有限责任公司	新增子公司	新设
万源市润雨中药有限公司	新增子公司	新设
运城九州通医药有限公司	新增子公司	新设
河北九州通医疗器械销售有限公司	新增子公司	新设
上海九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
青岛九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
临沂九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
山东九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
广州九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
武汉云吉锐创科技有限公司	新增子公司	新设
上海易好药大药房有限公司	减少子公司	处置子公司
九州通赤峰中药材电子商务有限公司	减少子公司	处置子公司
河南易好药大药房有限公司	减少子公司	处置子公司
九州通遂宁中药材电子商务有限公司	减少子公司	处置子公司
山西健之恒医疗器械有限公司	减少子公司	处置子公司
九州通（恩施）中药材电子商务有限公司	减少子公司	处置子公司
北京均大高科科技孵化器有限公司	减少子公司	处置子公司

(2) 2019 年度合并报表范围重大变化情况

表 6-2：2019 年度合并报表范围重大变化情况

公司名称	变更情况	变更原因
上海瀚晟商贸有限公司	新增子公司	新设
上海九州通尚通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
广东九州通宜合中瑞医疗器械有限公司	新增子公司	新设
海南九州通生物科技有限公司	新增子公司	新设
九信中药集团有限公司	新增子公司	新设
陕西九州通惠泽医疗器械有限公司	新增子公司	新设
兴安盟九州通医药有限公司	新增子公司	新设
宜昌九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
武汉九恒药房管理有限公司	新增子公司	新设
甘肃九州天润中药检测有限公司	新增子公司	新设
上海九泽大药房股份有限公司	新增子公司	新设
守元阁（武汉）商贸有限责任公司	新增子公司	新设
北京舜晖医疗器械有限公司	新增子公司	新设
湖北九州通康华医药有限公司	新增子公司	新设
九州通（武汉）医疗设备服务有限公司	新增子公司	新设
湖北通卫医疗科技有限公司	新增子公司	新设
山东药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
九信智慧健康科技（武汉）有限公司	新增子公司	新设
武汉利阳供应链有限公司	新增子公司	新设
重庆九州通兴新医疗器械有限公司	新增子公司	新设
广西九州通博奥医疗科技有限公司	新增子公司	新设
四川九州赤健药业有限公司	新增子公司	新设
武汉九州通白天鹅酒店有限公司	新增子公司	新设
武汉市鼎鼎和大药房有限公司	新增子公司	新设

公司名称	变更情况	变更原因
西藏九康大药房有限公司	新增子公司	新设
咸阳九能企业管理有限公司	新增子公司	新设
安徽九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
广东九州通禄泰医疗器械有限公司	新增子公司	新设
江西九欧商贸有限公司	新增子公司	新设
上海好药师珮文医疗科技服务有限公司	新增子公司	新设
潍坊九州通医药有限公司	新增子公司	新设
云南九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
海南九州通医疗器械科技有限公司	新增子公司	新设
江苏九州通医疗供应链有限公司	新增子公司	新设
陕西九恒药房管理有限公司	新增子公司	新设
咸阳九欣智慧大药房有限公司	新增子公司	新设
云南九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
和田九州通医药有限公司	新增子公司	新设
九州通和远（重庆）医疗器械有限公司	新增子公司	新设
日照九州通医药合伙企业（有限合伙）	新增子公司	新设
陕西九恒医药有限公司	新增子公司	新设
河北九州通柯尼兹医疗器械有限公司	新增子公司	新设
河南九州通云谷医疗器械有限公司	新增子公司	新设
黑龙江九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
湖北九州通佳世医疗科技有限公司	新增子公司	新设
湖北九州通铭鸿科技有限公司	新增子公司	新设
湖南九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
金寨九信中药饮片有限公司	新增子公司	新设
九州通医疗用品（洛阳）有限公司	新增子公司	新设
九州通医疗用品（驻马店）有限公司	新增子公司	新设
宁波九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
青海九州通医药有限公司	新增子公司	新设
陕西九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
石河子市九州通医药有限公司	新增子公司	新设
西藏九州通益康源医疗器械有限公司	新增子公司	新设
菏泽医投医药有限公司	新增子公司	新设
连云港九州通医疗器械有限公司	减少子公司	清算
河北九州通医疗器械销售有限公司	减少子公司	清算
河北九州通医院管理有限公司	减少子公司	清算
山西好药师大药房有限公司	减少子公司	清算
深圳市易好药大药房有限责任公司	减少子公司	清算
九州通渭源中药材电子商务有限公司	减少子公司	清算
房县九州通药用植物科技有限公司	减少子公司	清算
重庆九州通俞合医药器械有限公司	减少子公司	清算
海南九州通天达医疗器械有限公司	减少子公司	清算
武汉九恒药房管理有限公司	减少子公司	清算
四川广运九州通医药有限公司	减少子公司	处置子公司
海南达慧医药有限公司	减少子公司	处置子公司
上海顺捷医药有限公司	减少子公司	处置子公司
四川省华诚医药贸易有限公司	减少子公司	处置子公司

公司名称	变更情况	变更原因
山西广泰和信息科技有限公司	减少子公司	处置子公司
广元市恒安大药房有限公司	减少子公司	处置子公司
大连金九港健康产业发展有限公司	减少子公司	处置子公司
北京舜晖医疗器械有限公司	减少子公司	处置子公司
湖北新方向医药有限公司	减少子公司	处置子公司
广东祥瑞医药有限公司	减少子公司	处置子公司
广西聚力康医疗消毒供应有限公司	减少子公司	处置子公司
重庆维尔康奇辉医药有限公司	减少子公司	处置子公司
武汉九康养老服务管理有限公司	减少子公司	处置子公司

(3) 2020 年度合并报表范围重大变化情况

表 6-3：2020 年合并报表范围重大变化情况

序号	公司名称	变更情况	变更原因
1	天津九州通医疗器材有限公司	新增子公司	新设
2	甘肃九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
3	山西九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
4	湖北珞璟医疗科技合伙企业（有限合伙）	新增子公司	新设
5	上海展冠医疗器械科技发展中心（有限合伙）	新增子公司	新设
6	湖北九州通医疗器械贸易有限公司	新增子公司	新设
7	芜湖九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
8	南阳九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
9	无锡九州通医疗供应链有限公司	新增子公司	新设
10	四川九州通卓普医疗科技有限公司	新增子公司	新设
11	延安九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
12	南通九州通医疗供应链有限公司	新增子公司	新设
13	常州九州通医疗供应链有限公司	新增子公司	新设
14	四川九州金同医疗器械有限公司	新增子公司	新设
15	平顶山九州通医药有限公司	新增子公司	新设
16	阳泉九州通医药有限公司	新增子公司	新设
17	景德镇盈锐商贸发展有限公司	新增子公司	新设
18	内蒙古九州通物流有限公司	新增子公司	新设
19	咸阳九健堂大药房有限公司	新增子公司	新设
20	天水九信中药资源有限公司	新增子公司	新设
21	山西九康卫材有限公司	新增子公司	新设
22	北京均大检测科技有限公司	新增子公司	新设
23	天津滨海新区九懿博仕医疗美容门诊有限公司	新增子公司	新设
24	北京九州知达科技发展有限公司	新增子公司	新设
25	济南博健生物科技有限公司	新增子公司	新设
26	武汉市汉阳区龙阳街社区卫生服务中心	新增子公司	新设
27	贵州跃迈科贸易有限公司	新增子公司	并购
28	河南海华医药物流有限公司	新增子公司	并购

序号	公司名称	变更情况	变更原因
29	九州通医药集团药品销售有限公司	新增子公司	并购
30	海南华利医药进出口有限公司	新增子公司	并购
31	无锡星洲医药有限公司	新增子公司	并购
32	福州好药师南方新稀特大药房有限公司	新增子公司	并购
33	KOO&CO. INC.	新增子公司	并购
34	武汉九州通医院有限公司	新增子公司	并购
35	江苏新力弘医药科技有限公司	减少子公司	处置
36	湖北九州通基药有限公司	减少子公司	处置
37	日照九州通医药合伙企业（有限合伙）	减少子公司	处置
38	襄阳九州天润中药产业有限公司	减少子公司	处置
39	怀化广济医药有限公司	减少子公司	处置
40	湖南天诚中湘医疗器械有限公司	减少子公司	处置
41	广东天诚中粤医疗器械有限公司	减少子公司	处置
42	浙江同益堂中药材有限公司	减少子公司	处置
43	武汉闰宁苑上池中医门诊部有限公司	减少子公司	处置
44	上海好药师森舍药房有限公司	减少子公司	处置
45	武汉百福堂大药行有限责任公司	减少子公司	处置
46	宁波元初大药房有限公司	减少子公司	处置
47	泉州九九通大药房有限公司	减少子公司	处置
48	抚州市临川区九康大药房有限公司	减少子公司	处置
49	福州市长乐区九康大药房有限公司	减少子公司	处置
50	福州市鼓楼区广药堂医药有限公司	减少子公司	处置
51	漳州市芗城区九州通大药房有限公司	减少子公司	处置
52	山东健康药业有限公司	减少子公司	注销
53	山东九州通达医药有限公司	减少子公司	注销
54	九州通（文山）中药材电子商务有限公司	减少子公司	注销
55	北京富迪邦科技有限公司	减少子公司	注销
56	中山市瀚博商贸有限公司	减少子公司	注销
57	陕西九州通供应链管理有限公司	减少子公司	注销
58	遂宁市西部华源物流有限公司	减少子公司	注销
59	广西好药师大药房有限公司	减少子公司	注销
60	杭州元初大药房有限公司	减少子公司	注销
61	郑州万康大药房有限公司	减少子公司	注销
62	成都易好药大药房有限公司	减少子公司	注销
63	赣州市九康大药房有限公司	减少子公司	注销
64	武汉好药师怡康大药房有限公司	减少子公司	注销

(4) 2021 年 1-3 月合并报表范围重大变化情况

序号	公司名称	变更情况	变更原因
1	九州通四海（北京）医疗器械有限公司	新增子公司	新设
2	湖北九州云智科技有限公司	新增子公司	新设

3	重庆药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
4	海南九懿博仕健康管理有限公司	新增子公司	新设
5	九州上医大药房（湖北）有限公司	新增子公司	新设
6	宁夏九州通医疗器械有限公司	新增子公司	并购
7	陕西九恒药房管理有限公司	减少子公司	处置
8	陕西九恒医药有限公司	减少子公司	处置
9	福建柘荣九州天润中药产业有限公司	减少子公司	处置
10	湖北璟璟医疗科技合伙企业（有限合伙）	减少子公司	处置
11	山西九康卫材有限公司	减少子公司	注销

（5）截至 2021 年 3 月末，纳入合并报表范围的主要子公司

表 6-4：2021 年 3 月末发行人主要子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否纳 入合并 报表
1	山东九州通医药有限公司	济南市	60000	医药批发	100	100	是
2	健康九九八电子商务有限公司	武汉市	35000	医疗健康及技 术服务	100	100	是
3	好药师医药（武汉）有限公司	武汉市	5000	医药零售	100	100	是
4	上海九州通医药有限公司	上海市	35000	医药批发	100	100	是
5	浙江九州通医药有限公司	杭州市	45000	医药批发	100	100	是
6	广西九州通医药有限公司	南宁市	40000	医药批发	100	100	是
7	广东九州通医药有限公司	中山市	40000	医药批发	100	100	是
8	河南九州通医药有限公司	郑州市	94000	医药批发	100	100	是
9	福建九州通医药有限公司	福州市	37000	医药批发	100	100	是
10	重庆九州通医药有限公司	重庆市	42000	医药批发	100	100	是
11	辽宁九州通医药有限公司	沈阳市	80000	医药批发	92.5	92.5	是
12	江苏九州通医药有限公司	南京市	50462	医药批发	93.14	93.14	是
13	黑龙江九州通医药有限公司	哈尔滨市	23000	医药批发	100	100	是
14	北京九州通医药有限公司	北京市	75590	医药批发	97.26	97.26	是
15	天津九州通达医药有限公司	天津市	11000	医药批发	100	100	是
16	新疆九州通医药有限公司	乌鲁木齐市	62000	医药批发	100	100	是
17	天九再生医学（天津）科技有 限公司	天津市	17600	医疗健康及技 术服务	100	100	是
18	北京京丰制药集团有限公司	北京市	28000	医药工业	100	100	是
19	安徽九州通医药有限公司	合肥市	45000	医药批发	100	100	是
20	四川九州通医药有限公司	成都市	60000	医药批发	93.33	93.33	是
21	九信中药集团有限公司	武汉市	42306.06	其他	100	100	是
22	山西九州通医药有限公司	太原市	58000	医药批发	94.83	94.83	是
23	九州通亳州中药材电子商务有 限公司	亳州市	21000	医药批发	100	100	是
24	九州通医疗器械集团有限公司	武汉市	38687.54	医疗器械批发	79.87	79.87	是
25	长春九州通医药有限公司	长春市	35000	医药批发	96.57	96.57	是



序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否纳 入合并 报表
26	九州通医疗信息科技（武汉）有限公司	武汉市	2000	医疗健康及技术服务	100	100	是
27	兰州九州通医药有限公司	兰州市	32000	医药批发	100	100	是
28	贵州九州通达医药有限公司	贵阳市	10000	医药批发	100	100	是
29	贵州九州通医药有限公司	贵阳市	3000	医药批发	100	100	是
30	九州通集团应城医药有限公司	孝感市	8000	医药批发	100	100	是
31	宜昌九州通医药有限公司	宜昌市	10000	医药批发	100	100	是
32	十堰九州通医药有限公司	十堰市	6000	医药批发	100	100	是
33	荆州九州通医药有限公司	荆州市	15000	医药批发	100	100	是
34	襄阳九州通医药有限公司	襄阳市	11333.33	医药批发	88.24	88.24	是
35	恩施九州通医药有限公司	恩施土家族 苗族自治州	20000	医药批发	100	100	是
36	湖北九州通供应链管理有限公司	武汉市	3000	医药批发	100	100	是
37	武汉瑞仕昌达商贸有限公司	武汉市	1000	医药批发	100	100	是
38	九州通医药集团物流有限公司	武汉市	32789.41	医药物流服务	90.26	90.26	是
39	上海九州通国际贸易有限公司	上海市	2500	医药批发	77.8	77.8	是
40	新疆博赛九州通医药有限公司	博乐市	3000	医药批发	55	55	是
41	湖南九州通医药有限公司	长沙市	28000	医药批发	100	100	是
42	黄冈九州通医药有限公司	黄冈市	3000	医药批发	83.33	83.33	是
43	西藏三通医药科技有限公司	拉萨市	8000	医药批发	100	100	是
44	陕西九州通医药有限公司	西安市	25000	医药批发	51	51	是
45	湖北九州通健康产业有限公司	武汉市	100000	其他	100	100	是
46	西安九州通医药有限公司	西安市	20000	医药批发	90	90	是
47	九州通医疗投资管理有限公司	武汉市	16962.67	其他	100	100	是
48	黄石广慈老年病医院有限公司	黄石市	18666	医疗健康及技术服务	70	70	是
49	江西九州通药业有限公司	南昌市	25000	医药批发	100	100	是
50	湖北九州通高投长江产业投资基金管理有限公司	武汉市	750	其他	100	100	是
51	湖北高通投资基金管理有限公司	武汉市	800	其他	51	51	是
52	河北九州通医药有限公司	石家庄市	5000	医药批发	90	90	是
53	海南九州通医药有限公司	海口市	20000	医药批发	98	98	是
54	海南九州通康达医药有限公司	海口市	5000	医药批发	60	60	是
55	九州通（海南）国际营销中心有限公司	海口市	10000	医疗健康及技术服务	100	100	是
56	荆门九州通医药有限公司	荆门市	2000	医药批发	70	70	是
57	随州九州通医药有限公司	随州市	2000	医药批发	100	100	是
58	湖北江汉九州通医药有限公司	仙桃市	1000	医药批发	67	67	是

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否纳 入合并 报表
59	湖北九州通合和康乐医药有限公司	武汉市	2000	医药批发	51	51	是
60	湖北九州通恒通药业有限公司	武汉市	3000	医药批发	51	51	是
61	九州通君衡（湖北）医药有限公司	武汉市	2000	医药批发	51	51	是
62	湖北九州通惠康医药有限公司	武汉市	1000	医药批发	51	51	是
63	湖北九州通民本医药有限公司	武汉市	2000	医药批发	51	51	是
64	咸宁九州通医药有限公司	咸宁市	3000	医药批发	100	100	是
65	武汉麦迪森健康科技有限公司	武汉市	3000	医疗健康及技术服务	100	100	是
66	天津九州通国际贸易有限公司	天津市	1000	医药批发	100	100	是
67	湖北九州通康华医药有限公司	武汉市	500	医药批发	51	51	是
68	湖北德润九州医药有限公司	孝感市	500	医药批发	100	100	是
69	湖北通卫医疗科技有限公司	武汉市	1000	医疗器械批发	55	55	是
70	青海九州通医药有限公司	西宁市	5000	医药批发	100	100	是
71	云南九州通医药有限公司	昆明市	10000	医药批发	90	90	是
72	内蒙古九州通物流有限公司	呼和浩特市	10000	医药物流服务	100	100	是
73	海南华利医药进出口有限公司	澄迈县	5000	医药批发	100	100	是
74	九州通医药集团药品销售有限公司	武汉市	9800	医药批发	100	100	是

#### （四）发行人近三年及一期合并报表

以下数据摘自或源于上述财务报表。在阅读下面的财务报表中的信息时，应当参阅其他的报表、注释以及本募集说明书中其他部分对于公司历史财务数据的注释。

#### 1、合并报表

##### （1）资产负债表

图表 6-5 发行人近三年及一期合并资产负债表

单位：万元

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	1,185,623.53	1,480,925.06	1,217,133.92	1,269,951.74
交易性金融资产	376.38	1,531.05		96.74
应收票据	12,787.87	15,056.36	18,351.91	138,015.09
应收账款	2,994,785.25	2,507,700.30	2,291,320.11	2,071,549.20
应收账款融资	141,433.42	203,525.36	135,165.63	
预付款项	283,324.70	374,634.26	318,152.87	379,644.10
其他应收款	471,061.97	524,474.37	461,979.38	439,035.08

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
应收股利		60.44	48.00	329.87
应收利息			1,051.96	-
存货	1,534,317.55	1,477,522.59	1,407,154.89	1,389,120.21
一年内到期的非流动资产	8,830.37	2,817.72	1,230.24	800.10
其他流动资产	21,363.24	26,821.40	39,781.17	17,123.25
<b>流动资产合计</b>	<b>6,653,904.29</b>	<b>6,615,008.47</b>	<b>5,890,270.11</b>	<b>5,705,665.38</b>
非流动资产：				
债权投资	17,704.51	16,587.95		-
可供出售金融资产				29,183.22
长期应收款		194.80	90.37	205.63
长期股权投资	180,035.70	176,840.71	168,319.79	151,524.81
其他权益工具投资	57,068.85	51,901.30	55,727.80	-
投资性房地产	37,686.09	34,313.58	28,699.86	10,488.82
固定资产	568,834.22	573,111.95	536,094.98	518,394.10
在建工程	190,405.72	168,204.29	114,431.44	84,427.15
无形资产	223,753.06	225,741.04	219,800.23	128,030.14
开发支出	3,268.69	1,365.36	3,428.19	1,099.61
商誉	55,432.53	55,432.53	34,251.61	12,618.74
长期待摊费用	11,137.69	10,899.54	9,409.91	8,985.80
递延所得税资产	27,412.30	24,566.97	20,452.18	15,707.77
其他非流动资产	1,387.18	1,234.56	1,677.70	1,094.15
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,569,255.63</b>	<b>1,467,375.89</b>	<b>1,224,506.39</b>	<b>961,759.95</b>
<b>资产总计</b>	<b>8,223,159.91</b>	<b>8,082,384.36</b>	<b>7,114,776.50</b>	<b>6,667,425.34</b>
流动负债：				
短期借款	1,470,897.36	1,432,510.11	1,170,715.65	1,025,075.08
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债			-	-
应付票据	1,719,757.61	1,796,098.92	1,574,007.30	1,474,954.36
应付账款	1,414,879.61	1,313,755.56	1,227,941.60	1,069,317.32
预收款项			71,464.55	78,951.69
应付职工薪酬	17,326.40	27,563.07	18,217.19	12,155.20
应交税费	45,174.66	52,605.01	39,518.94	37,529.67
应付利息			5,113.22	2,394.44
应付股利			89.21	68.81
其他应付款	357,836.42	355,558.61	368,632.53	351,021.20
一年内到期的非流动负债	175,021.54	16,360.45	12,200.00	700.00
其他流动负债	9,915.19	11,346.27	92,903.75	376,928.12
<b>流动负债合计</b>	<b>5,323,914.15</b>	<b>5,133,228.87</b>	<b>4,594,781.69</b>	<b>4,426,632.65</b>
非流动负债：				
长期借款	159,066.15	171,004.90	129,200.04	24,193.63
应付债券		149,486.94	143,167.78	138,363.94
预计负债			4.32	2.66

项目	2021 年 3 月 31 日	2020 年 12 月 31 日	2019 年 12 月 31 日	2018 年 12 月 31 日
递延所得税负债	43,184.94	35,225.99	12,026.04	1,600.06
递延收益	22,697.95	22,469.25	19,003.88	14,992.16
其他非流动负债	8,972.02	9,272.02	19,822.02	23,440.02
<b>非流动负债合计</b>	<b>264,626.85</b>	<b>387,459.11</b>	<b>323,224.07</b>	<b>202,592.47</b>
<b>负债合计</b>	<b>5,588,541.00</b>	<b>5,520,687.98</b>	<b>4,918,005.76</b>	<b>4,629,225.13</b>
股东权益：				
实收资本（或股本）	187,381.69	187,381.67	187,766.42	187,766.36
其他权益工具	242,584.61	242,633.71	212,741.87	312,396.95
资本公积	811,817.75	809,508.53	813,148.19	799,607.80
减：库存股	85,816.89	85,805.52	80,520.70	33,997.27
盈余公积	80,617.41	80,617.41	57,337.17	46,876.80
未分配利润	1,010,848.35	934,846.79	660,719.51	532,057.42
其他综合收益			24,228.49	2,002.28
归属于母公司的股东权益合计	2,260,848.94	2,182,665.61	1,875,420.95	1,846,710.35
少数股东权益	373,769.97	379,030.78	321,349.79	191,489.86
<b>所有者权益合计</b>	<b>2,634,618.92</b>	<b>2,561,696.39</b>	<b>2,196,770.75</b>	<b>2,038,200.21</b>
<b>负债和所有者权益合计</b>	<b>8,223,159.91</b>	<b>8,082,384.37</b>	<b>7,114,776.50</b>	<b>6,667,425.34</b>

(2) 利润表

图表 6-6 发行人近三年及一期合并利润表

单位：万元

项目	2021 年一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
一、营业总收入	3,262,893.17	11,085,951.41	9,949,707.74	8,713,635.86
其中：营业收入	3,262,893.17	11,085,951.41	9,949,707.74	8,713,635.86
二、营业总成本	3,201,627.18	10,797,938.32	9,743,704.28	8,547,040.51
其中：营业成本	3,008,249.87	10,091,939.34	9,079,465.12	7,961,426.74
营业税金及附加	6,860.91	25,325.45	23,881.55	20,773.20
销售费用	90,556.75	354,189.70	313,526.13	281,830.54
管理费用	62,358.73	215,296.40	195,963.12	181,907.02
研发费用	2,615.91	12,662.64	7,413.16	7,623.30
财务费用	30,985.00	98,524.79	123,455.21	86,737.62
资产减值损失	-14.08	-3,282.20	-1,255.95	6,742.08
信用减值损失	-7,197.76	-18,470.09	-8,162.11	-
加：公允价值变动净收益	31,790.86	107,811.25	-1,403.08	487.58
投资收益（损失以“-”号填列）	4,853.36	13,993.93	13,979.93	5,508.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,335.55	9,822.63	7,943.17	4,567.41
资产处置收益	291.25	25,802.74	721.78	656.18
汇兑收益	-137.14			-
其他收益	11,648.20	21,369.30	20,257.76	9,747.43

项目	2021 年一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
三、营业利润 (亏损以“-”号填列)	102,500.69	435,238.02	230,141.79	182,995.38
加：营业外收入	596.72	7,424.97	4,739.84	3263.56
减：营业外支出	797.27	9,261.16	3,136.77	3,178.77
其中：非流动资产处置损失				-
四、利润总额 (亏损总额以“-”号填列)	102,300.14	433,401.83	231,744.85	183,080.17
减：所得税费用	23,261.92	94,893.59	53,596.54	44,933.03
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	79,038.22	338,508.24	178,148.31	138,147.14
归属于母公司所有者的净利润	76,001.57	307,505.48	172,654.95	134,057.88
少数股东损益	3,036.65	31,002.76	5,493.36	4,089.26
六、其他综合收益税后净额	-195.77	-10,703.70	14,979.80	-996.83
七、综合收益总额	78,842.45	327,804.54	193,128.11	137,150.31
八、每股收益				
(一) 基本每股收益			0.94	0.73
(二) 稀释每股收益			0.92	0.72

(3) 现金流量表

图表 6-7 发行人近三年及一期合并现金流量表

单位：万元

项目	2021 年一季度	2020 年度	2019 年度	2018 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	2,896,566.38	10,991,240.74	10,942,861.66	9,466,679.52
收到的税费返还	2,326.59	12,087.47	1,619.81	788.81
收到其他与经营活动有关的现金	76,434.57	246,012.06	330,877.14	314,236.23
经营活动现金流入小计	2,975,327.54	11,267,340.26	11,275,358.61	9,781,704.56
购买商品、接受劳务支付的现金	2,772,565.87	9,932,305.40	10,065,593.21	8,888,175.26
支付给职工以及为职工支付的现金	106,033.45	312,557.42	283,834.94	259,568.87

项目	2021 年一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
支付的各项税费	64,240.96	204,056.64	181,341.41	156,221.75
支付其他与经营活动有关的现金	274,637.76	474,032.39	467,801.75	355,536.37
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,217,478.04</b>	<b>10,922,951.85</b>	<b>10,998,571.30</b>	<b>9,659,502.25</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-242,150.50</b>	<b>344,388.41</b>	<b>276,787.30</b>	<b>122,202.32</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	2,345.14	36,119.57	48,929.10	6,356.57
取得投资收益收到的现金	3,377.90	6,909.44	7,123.91	3,525.93
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	241.53	29,861.50	1,767.91	54,422.74
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		680.62	4,809.26	2,413.44
收到其他与投资活动有关的现金	1,927.57	414,710.33	58,607.95	570,081.16
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>7,892.14</b>	<b>488,281.46</b>	<b>121,238.13</b>	<b>636,799.84</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,656.50	145,707.93	119,218.10	181,483.26
投资支付的现金	16,287.45	57,252.52	73,132.77	87,456.17
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		2,826.82	1,003.24	3,352.23
支付其他与投资活动有关的现金	1,278.87	409,982.46	51,919.34	516,334.45
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>52,222.81</b>	<b>615,769.73</b>	<b>245,273.46</b>	<b>788,626.10</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,330.67</b>	<b>-127,488.27</b>	<b>-124,035.33</b>	<b>-151,826.27</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	4,926.30	268,677.63	127,104.91	62,686.36
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	4,926.30	268,677.63	127,104.91	62,686.36
取得借款收到的现金	876,148.41	2,239,244.75	2,393,235.04	2,070,580.97

项目	2021 年一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
收到其他与筹资活动有关的现金	90,359.64	97,394.56	115,650.92	5,438.62
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>971,434.35</b>	<b>2,605,316.93</b>	<b>2,635,990.88</b>	<b>2,908,705.94</b>
偿还债务支付的现金	914,105.64	2,290,453.76	2,652,434.07	2,361,047.60
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	31,782.40	81,268.49	117,889.79	98,339.98
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,365.09	7,500.05	3,907.47	1,629.47
支付其他与筹资活动有关的现金	6,127.80	251,948.63	149,864.42	224,240.10
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>952,015.84</b>	<b>2,623,670.87</b>	<b>2,920,188.28</b>	<b>2,683,627.68</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,418.51</b>	<b>-18,353.94</b>	<b>-284,197.40</b>	<b>225,078.26</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-37.06</b>	<b>-347.77</b>	<b>71.19</b>	<b>-36.77</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-267,099.72</b>	<b>198,198.44</b>	<b>-131,374.24</b>	<b>195,417.54</b>
加：期初现金及现金等价物余额	818,201.13	620,002.69	751,376.94	555,959.40
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>551,101.41</b>	<b>818,201.13</b>	<b>620,002.69</b>	<b>751,376.94</b>

## 2、母公司报表

### (1) 资产负债表

图表 6-8 发行人近三年及一期母公司资产负债表

单位：万元

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2018年末
<b>流动资产：</b>				
货币资金	218,412.96	182,797.10	248,081.93	248,081.93
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产				
衍生金融资产				
应收票据				
应收账款	47,803.41	47,803.41	21,262.25	21,262.25
预付款项	9,102.64	9,102.64	9,266.28	9,266.28
应收利息				
应收股利	11.80	11.80	1,638.49	1,638.49
其他应收款	1,122,093.28	1,130,637.66	1,125,251.51	1,125,251.51
存货	1,010,061.80	981,098.92	919,374.84	919,374.84
持有待售资产				

项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2018年末
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产	1,496.86	1,496.86		
<b>流动资产合计</b>	<b>2,408,970.94</b>	<b>2,352,936.58</b>	<b>2,324,875.30</b>	<b>2,324,875.30</b>
<b>非流动资产：</b>				
可供出售金融资产	41,007.20	40,707.20	31,552.70	31,552.70
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	340,515.61	340,515.61	326,418.66	326,418.66
投资性房地产	121,343.54	121,343.54	70,149.61	70,149.61
固定资产	215,219.58	217,217.84	231,433.10	231,433.10
在建工程	54,259.34	52,563.02	9,723.22	9,723.22
工程物资				
固定资产清理				
生产性生物资产				
油气资产				
无形资产	1.14	1.14	1.14	1.14
开发支出				
商誉				
长期待摊费用	940.00	765.00	1,035.00	1,035.00
递延所得税资产	239.47	239.47	255.92	255.92
其他非流动资产				
<b>非流动资产合计</b>	<b>773,525.88</b>	<b>773,352.83</b>	<b>670,569.35</b>	<b>670,569.35</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,182,496.82</b>	<b>3,126,289.41</b>	<b>2,995,444.65</b>	<b>2,995,444.65</b>
<b>流动负债：</b>				
短期借款	26,500.00	26,500.00		
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债				
衍生金融负债				
应付票据				
应付账款	27,342.04	27,342.04	28,748.87	28,748.87
预收款项	195,637.78	194,637.78	231,073.54	231,073.54
应付职工薪酬	9.90	9.90	13.09	13.09
应交税费	1,910.61	3,055.27	3,652.99	3,652.99
应付利息	18,148.88	18,148.88	17,534.79	17,534.79
应付股利				
其他应付款	99,915.69	101,269.78	91,439.66	91,439.66
持有待售负债				
一年内到期的非流动负债	149,129.08	149,129.08	135,647.94	135,647.94
其他流动负债				
<b>流动负债合计</b>	<b>500,445.09</b>	<b>501,943.85</b>	<b>508,110.88</b>	<b>508,110.88</b>
<b>非流动负债：</b>				
长期借款	384,432.72	388,832.72	700,997.00	700,997.00
应付债券	568,204.73	500,204.73	461,547.93	461,547.93
长期应付款	82,938.49	85,438.49	77,628.49	77,628.49
专项应付款				
预计负债				



项目	2020年3月末	2019年末	2018年末	2018年末
递延收益				
递延所得税负债	74.33	74.33		
其他非流动负债				
<b>非流动负债合计</b>	<b>1,035,650.27</b>	<b>974,550.27</b>	<b>1,240,173.42</b>	<b>1,240,173.42</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,536,095.36</b>	<b>1,476,494.12</b>	<b>1,748,284.30</b>	<b>1,748,284.30</b>
<b>所有者权益：</b>				
实收资本	351,111.05	351,111.05	322,031.87	322,031.87
其他权益工具				
资本公积	1,056,136.85	1,056,136.85	713,790.97	713,790.97
减：库存股				
其他综合收益	266.66	266.66	-288.20	-288.20
专项储备	109.41	109.41	109.41	109.41
盈余公积	27,335.68	27,335.68	24,270.18	24,270.18
未分配利润	211,441.81	214,835.64	187,246.12	187,246.12
<b>所有者权益合计</b>	<b>1,646,401.46</b>	<b>1,649,795.29</b>	<b>1,247,160.36</b>	<b>1,247,160.36</b>
<b>负债和所有者权益总计</b>	<b>3,182,496.82</b>	<b>3,126,289.41</b>	<b>2,995,444.65</b>	<b>2,995,444.65</b>

(2) 利润表

图表 6-9 发行人近三年及一期母公司利润表

单位：万元

项目	2021年一季度	2020年度	2019年度	2018年度
<b>营业总收入</b>	<b>405,061.48</b>	<b>1,541,130.59</b>	<b>1,379,919.24</b>	<b>1,238,444.70</b>
营业成本	375,129.34	1,405,526.75	1,250,969.62	1,130,590.71
税金及附加	661.73	2,356.10	2,647.87	2,234.32
销售费用	10,134.18	38,145.61	30,975.53	27,714.87
管理费用	10,644.40	37,940.56	31,849.75	35,066.36
研发费用	1.21	145.70	141.20	22.53
财务费用	17,355.31	41,905.40	75,229.10	22,191.27
其中：利息费用	19,745.43	58,973.40	92,196.73	65,131.14
利息收入	3,389.83	21,502.40	19,763.75	46,680.54
资产减值损失		-82.60	-89.11	487.91
信用减值损失	-113.84	-540.02	-1,307.16	-
加：其他收益	39.76	4,715.09	7,316.99	2,806.26
投资净收益	11,252.55	139,797.42	113,625.12	75,164.03
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	3,592.66	11,630.04	8,045.97	5,143.78
公允价值变动净收益	31,815.06	107,562.12	-1,384.15	487.58
资产处置收益	17.94	9.27	8.38	-14.94
<b>营业利润</b>	<b>34,146.77</b>	<b>266,571.74</b>	<b>106,276.23</b>	<b>98,579.67</b>
加：营业外收入	24.50	1,008.33	687.08	241.31
减：营业外支出	176.00	3,579.34	361.05	886.92
<b>利润总额</b>	<b>33,995.27</b>	<b>264,000.72</b>	<b>106,602.27</b>	<b>97,934.07</b>
减：所得税	7,167.74	34,069.79	6,431.72	6,968.54
<b>净利润</b>	<b>26,827.53</b>	<b>229,930.93</b>	<b>100,170.55</b>	<b>90,965.52</b>
持续经营净利润	26,827.53	229,930.93	100,170.55	90,965.52
加：其他综合收益	238.64	-10,867.80	15,049.56	-785.23

项目	2021年一季度	2020年度	2019年度	2018年度
综合收益总额	27,066.17	219,063.13	115,220.11	90,180.30

(3) 现金流量表

图表 6-10 发行人近三年及一期母公司现金流量表

单位：万元

	2021 年一季度	2020 年度	2019 年度	2018 年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	629,890.48	1,925,571.24	1,471,065.49	1,396,302.11
收到的税费返还	3.37	49.07	18.05	97.55
收到其他与经营活动有关的现金	2,472,895.99	7,255,144.11	6,635,530.94	6,371,791.32
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,102,789.84</b>	<b>9,180,764.42</b>	<b>8,106,614.48</b>	<b>7,768,190.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	489,732.49	1,684,703.28	1,671,961.33	1,219,890.85
支付给职工以及为职工支付的现金	13,369.40	35,066.60	28,834.84	25,375.16
支付的各项税费	8,246.46	20,188.53	23,851.55	24,464.94
支付其他与经营活动有关的现金	2,834,228.28	7,257,300.81	6,210,553.33	6,587,338.28
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,345,576.62</b>	<b>8,997,259.23</b>	<b>7,935,201.05</b>	<b>7,857,069.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-242,786.79</b>	<b>183,505.19</b>	<b>171,413.43</b>	<b>-88,878.25</b>
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	40,281.59	525,623.58	579,350.30	195,083.22
取得投资收益收到的现金	6,631.93	134,703.21	103,068.47	85,626.87
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	29.03	745.71	19.46	47,496.79
收到其他与投资活动有关的现金	3,377.57	386,957.78	60,785.10	579,709.37
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>50,320.11</b>	<b>1,048,030.28</b>	<b>743,223.33</b>	<b>907,916.25</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,132.04	4,033.68	4,186.83	4,703.70
投资支付的现金	172,547.30	603,228.23	632,755.23	485,725.29
支付其他与投资活动有关的现金		370,000.00	40,000.00	515,005.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>174,679.34</b>	<b>977,261.92</b>	<b>676,942.06</b>	<b>1,005,433.99</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-124,359.23</b>	<b>70,768.36</b>	<b>66,281.27</b>	<b>-97,517.75</b>
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金		235,738.54	-	-
取得借款收到的现金	480,497.58	1,269,108.51	1,768,141.65	1,563,429.58
收到其他与筹资活动有关的现金	92,065.88	69,333.67	137,478.70	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>572,563.46</b>	<b>1,574,180.72</b>	<b>1,905,620.34</b>	<b>2,333,429.58</b>
偿还债务支付的现金	362,895.16	1,548,857.36	2,119,391.44	1,914,123.63
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	10,670.53	45,125.71	93,581.40	80,650.01
支付其他与筹资活动有关的现金	2,748.92	33,746.57	73,597.80	57,939.20
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>376,314.61</b>	<b>1,627,729.64</b>	<b>2,286,570.64</b>	<b>2,052,712.83</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>196,248.85</b>	<b>-53,548.92</b>	<b>-380,950.30</b>	<b>280,716.75</b>
汇率变动对现金的影响	0.55	4.91	-	24.81
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-170,896.61</b>	<b>200,729.54</b>	<b>-143,255.60</b>	<b>94,345.56</b>
期初现金及现金等价物余额	536,928.43	336,198.89	479,454.49	385,108.93
期末现金及现金等价物余额	366,031.82	536,928.43	336,198.89	479,454.49

#### 四、主要财务数据及指标分析

图表 6-11 发行人近三年及一期主要财务数据

单位：万元

项目	2021 年 3 月末	2020 年度	2019 年度	2018 年度
<b>偿债能力指标</b>				
资产负债率 (%)	67.96	68.31	69.12	69.43
流动比率	1.25	1.29	1.28	1.29
速动比率	0.96	1.00	0.98	0.98
EBITDA/利息费用	4.30	5.40	2.88	3.11
<b>盈利能力指标</b>				
净利率	2.42	3.05	1.79	1.59
净资产收益率	3.00	13.21	8.11	6.78
毛利率	7.59	8.74	8.51	8.39
<b>运营效率指标</b>				
总资产周转率	0.40	1.46	1.44	1.47
存货周转率	2.00	7.00	6.49	6.11
应收账款周转率	1.19	4.62	4.56	5.00

##### (一) 资产结构分析

图表 6-12 发行人近三年及一期末资产结构

单位：万元，%

科目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>
流动资产合计	6,653,904	80.92	6,615,008	81.84	5,890,270	82.79	5,705,665	85.58
非流动资产合计	1,569,255	19.08	1,467,375	18.16	1,224,506	17.21	961,759	14.42
资产总计	8,223,159	100	8,082,384	100	7,114,777	100	6,667,425	100

注：“占比”为各科目占资产总计的比例

公司资产以流动资产为主，报告期内的流动资产占总资产的比例一直稳定在 80%以上，非流动资产占总资产的比例一直维持在 17%左右。截至 2019 年末，公司总资产为 7,114,777 万元，其中流动资产占 82.79%，非流动资产占 17.21%；截至 2020 年末，公司总资产为 8,082,384 万元，其中流动资产占 81.84%，非流动资产占 18.16%；截至 2021 年 3 月末，公司总资产为 8,223,159 万元，其中流动资产占 80.92%，非流动资产占 19.08%。

##### 1、流动资产结构分析

图表 6-13 近三年及一期末发行人流动资产结构

单位：万元

科目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>

<b>流动资产合计</b>	<b>6,653,904</b>	<b>100</b>	<b>6,615,008</b>	<b>100</b>	<b>5,890,270</b>	<b>100</b>	<b>5,705,665</b>	<b>100</b>
货币资金	1,185,623	17.82	1,480,925	22.39	1,217,134	20.66	1,269,952	22.26
应收票据	12,788	0.19	15,056	0.23	18,352	0.31	138,015	2.42
应收账款	2,994,785	45.01	2,507,700	37.91	2,291,320	38.9	2,071,549	36.31
预付款项	283,325	4.26	374,634	5.66	318,153	5.4	379,644	6.65
存货	1,534,318	23.06	1,477,523	22.34	1,407,155	23.89	1,389,120	24.35
其他应收款	471,062	7.08	524,474	7.93	461,979	7.84	439,035	7.69
其他流动资产	21,363	0.32	26,821	0.41	39,781	0.68	17,123	0.3

注：“占比”为各科目占流动资产合计的比例

公司流动资产为货币资金、应收票据、应收账款、预付款项、存货、其他应收款和其他流动资产，2020 年末分别占流动资产的 22.39%、0.23%、37.91%、5.66%、22.34%、7.93%和 0.41%，2021 年 3 月末分别占流动资产的 17.82%、0.19%、45.01%、4.26%、23.06%、7.08%、0.32%。2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末的流动资产合计分别为 5,705,665 万元、5,890,270 万元、6,615,008 万元和 6,653,904 万元，2019 年较 2018 年增加 184,605 万元，增幅 3.24%，主要系应收账款和存货增加所致。2020 年较 2019 年增加 263,791 万元，增幅 21.67%，增加由于销售大幅增加导致货币资金和应收账款相应增加所致。截至 2021 年 3 月末，公司流动资产达到 6,653,904 万元，较 2020 年末增加了 38,896 万元，增幅 0.59%，具体科目变动如下：

#### A、货币资金

公司货币资金在流动资产中占比较大，公司近三年及一期的货币资金余额分别为 1,269,952 万元、1,217,134 万元、1,480,925 万元和 1,185,623 万元，占流动资产的比例分别为 22.26%、20.66%、22.39%和 17.82%。2019 年末，公司货币资金较 2018 年末增减少了 52,818 万元，降幅 4.16%。2020 年末，公司货币资金余额 1,480,925 万元，较 2019 年末增加了 263,791 万元，增幅 21.67%，主要系公司期末尚未到期的银行承兑汇票余额较上期末大幅增加，导致承兑汇票保证金大幅增加所致。2021 年 3 月末，公司货币资金较 2020 年末减少了 295,302 万元，降幅 19.94%，主要系公司上年末公司进行应收账款清收、货币资金增加，本期支付货款及承兑到期所致。公司近三年使用不受限制的货币资金分别为 751,377 万元、620,003 万元、818,201 万元，受限货币资金为 522,199 万元、597,131 万元和 662,724 万元，受限原因均为银行承兑汇票保证金。

图表6-14 发行人近三年及一期末货币资金明细

单位：万元

科目	2021年3月31日		2020年12月31日		2019年12月31日		2018年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金	969	0.08%	890	0.06%	1,424	0.12%	1,712	0.13%
银行存款	512,957	43.26%	615,959	41.59%	468,011	38.45%	514,599	40.52%
其他货币资金	671,696	56.65%	864,075	58.35%	747,698	61.43%	753,641	59.34%
货币资金合计	<b>1,185,623</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,480,925</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,217,134</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,269,952</b>	<b>100.00%</b>

#### B、应收票据

公司应收票据在流动资产中占比较小，公司的应收票据主要是向下游客户如分销商、药店等销售药品收到的承兑汇票，其中绝大部分为商业承兑汇票。

2018年、2019年、2020年末和2021年3月末的应收票据余额分别为138,015万元、18,352万元、15,056万元和12,788万元。2019年末较2018年末下降了119,663万元，降幅86.70%，系公司执行企业会计准则第22号-金融工具确认和计量(财会[2017]7号)所致。2020年末较2019年末下降了3,296万元，降幅为17.96%，变化幅度适中。2021年3月末较2020年末下降了2,268万元，降幅15.06%，主要原因系部分已到期兑付所致。

**表 6-15：公司最近三年及最新一期的应收票据构成**

单位：万元

项目	2021年3月末	2020年末	2019年末	2018年末
银行承兑汇票	-		-	123,356
商业承兑汇票	12,787	15102	18,407	14,159
信用证	-	-	-	500
合计	<b>12,787</b>	<b>15102</b>	<b>18,352</b>	<b>138,015</b>

#### C、应收账款

公司的应收账款主要是向分销商、药店等零售终端销售药品形成的应收账款。公司近三年及最新一期的应收账款分别为2,071,549万元、2,291,320万元、2,507,700万元和2,994,785万元，占流动资产的比例分别为36.31%、38.90%、37.91%和45.01%，公司近三年及最新一期应收账款增长较快。

公司的医药商业业务存在对下游客户信用销售的情况，而且公司一般集中在每年年末集中进行应收账款的清收，因此一般情况下，公司每年的第一、二、三季度末及年末的应收账款余额较大。为提高集团医院业务营运资金使用效率，缩短应收账款回收时间，保持营运资金的流动性，降低经营成本与风险，扩大医院业务销售规模，并最终增加销售利润，发行人制定了《医院客户应收账款管理办法》：对开票员、商务代表、各级经理、信用管理会计及负责人、法务监察人员

等的职责进行了划分；根据应收账款发生额、账龄设置发货审批权限；每月进行内部对账、每年两次外部对账；由商务代表、财务部、各级经理、集团财务部信用管理中心、审计监察部等人员、部门根据应收账款逾期天数，进行上门催收、书面催收或法律催收流程；财务部每月对应收账款进行评估分析，及时调整信用期限并重新评估。

为了加强应收账款的管理，发行人在每年年末对应收账款进行清收，清收对象包括全部债务人。其中商业客户应收账款原则上年底结清，医院客户也要求结清超过信用期的应收账款。医院客户账期一般不超过一年。

2019年末应收账款较2018年末增加了219,771万元，增幅10.61%。2020年末应收账款较2019年末增加了216,380万元，增幅9.44%。2021年3月末应收账款较2020年末增加了487,085万元，增幅19.42%。

**表6-16：2020年末公司组合应收账款按账龄列示表**

账龄	2020 年末				
	账面余额		坏账准备	账面价值	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	金额（万元）	比例
1 年以内	2,312,686	90.77%	7,697	2,304,989	91.92%
1 年至 2 年	193,714	7.60%	8,772	184,942	7.37%
2 年至 3 年	25,861	1.02%	9,534	16,328	0.65%
3 年以上	15,585	0.61%	14,144	1,441	0.06%
合计	<b>2,547,847</b>	<b>100.00%</b>	<b>40,147</b>	<b>2,507,700</b>	<b>100.00%</b>

由上表可见，组合应收账款中，2020年末账龄1年以内的占应收账款余额的90.77%，1-2年的占7.60%，2-3年的占1.02%，3年以上的占0.61%。2020年末，公司对组合应收账款计提了40,147万元的坏账准备，占组合应收账款账面余额的1.58%。

**表6-17：2021年3月末公司组合应收账款按账龄列示表**

账龄	2021 年 3 月末				
	账面余额		坏账准备	账面价值	
	金额（万元）	比例	金额（万元）	金额（万元）	比例
1 年以内	2,813,624	92.42%	11,062	2,802,562	93.58%
1 年至 2 年	178,441	5.86%	8,230	170,211	5.69%
2 年至 3 年	31,309	1.03%	10,909	20,399	0.68%
3 年以上	21,098	0.69%	19,485	1,613	0.05%
合计	<b>3,044,472</b>	<b>100.00%</b>	<b>49,687</b>	<b>2,994,785</b>	<b>100.00%</b>

由上表可见，组合应收账款中，2021年3月末账龄1年以内的占应收账款余额的92.42%，1-2年的占5.86%，2-3年的占1.03%，3年以上的占0.69%。2021年3月

末，公司对组合应收账款计提了49,687万元的坏账准备，占组合应收账款账面余额的1.63%。

**表6-18：2020年末公司前五名应收账款金额明细表**

单位：万元

前五名	款项性质	与发行人关系	2020 年末 余额	占应收账款账 面余额的比例
第一名	货款	非关联方	14,132	0.55%
第二名	货款	非关联方	13,973	0.55%
第三名	货款	非关联方	13,179	0.52%
第四名	货款	非关联方	12,993	0.51%
第五名	货款	非关联方	12,804	0.50%
合计			<b>67,081</b>	<b>2.63%</b>

**表6-19：2021年3月末公司前五名应收账款金额明细表**

单位：万元

前五名	款项性质	与发行人关系	2021 年 3 月末余额	占应收账款账 面余额的比例
第一名	货款	非关联方	16,934	0.56%
第二名	货款	非关联方	15,944	0.52%
第三名	货款	非关联方	13,187	0.43%
第四名	货款	非关联方	13,075	0.43%
第五名	货款	非关联方	12,929	0.42%
合计			<b>72,069</b>	<b>2.36%</b>

2020年末公司前五名应收账款合计67,081万元，占应收账款余额的2.63%，应收账款集中度较低。2021年3月末公司前五名应收账款合计72,069万元，占应收账款余额的2.36%，应收账款集中度较低。

#### D、预付款项

公司的预付款项主要系采购药品的预付货款。公司近三年及最新一期的预付款项余额分别为379,644万元、318,153万元、374,634万元和283,325万元，占流动资产的比例分别为6.65%、5.40%、5.66%和4.26%。2019年末较2018年末减少61,491万元，降幅16.20%，主要系公司上年末预付款项对应的存货在本年度入库，减少了预付账款余额所致。2020年末较2019年末增加56,481万元，增幅为17.75%，主要系公司采购疫情产品预付款增加所致。2021年3月末较2020年末减少91,309万元，降幅24.37%，主要系公司上年末预付款项对应的存货在一季度入库，减少了预付账款余额所致。

从预付款项账龄结构来看，2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末的预付款项95%以上均为1年以内发生，说明公司能够有效控制预付款项风险。

**表6-20：2020年末公司预付款项金额前五名单位情况**

单位：万元

前五名	款项性质	与发行人关系	2020 年末余额	占预付款项总额的比例
第一名	采购款	非关联方	31,200	8.33%
第二名	采购款	非关联方	30,702	8.20%
第三名	采购款	非关联方	26,026	6.95%
第四名	采购款	非关联方	21,380	5.71%
第五名	采购款	非关联方	13,726	3.66%
合计			<b>123,035</b>	<b>32.85%</b>

**表6-21：2021年3月末公司预付款项金额前五名单位情况**

单位：万元

前五名	款项性质	与发行人关系	2021 年 3 月末余额	占预付款项总额的比例
第一名	采购款	非关联方	31,200	11.01%
第二名	采购款	非关联方	19,645	6.93%
第三名	采购款	非关联方	19,262	6.80%
第四名	采购款	非关联方	10,304	3.64%
第五名	采购款	非关联方	7,333	2.59%
合计			<b>87,745</b>	<b>30.97%</b>

从预付款项集中度分析看，2019年末公司前五名预付账款合计98,070万元，占预付款项余额的30.82%。2020年末公司前五名预付账款合计123,035万元，占预付款项余额的32.85%。2021年3月末公司前五名预付账款合计87,745万元，占预付款项余额的30.97%。

#### E、存货

公司近三年及最新一期的存货占流动资产的比例分别24.35%、23.89%、22.34%和23.06%。1,389,120万元、1,407,155万元、1,477,523万元和1,534,318万元。与公司营业规模相匹配，公司存货主要为库存商品。2019年末较2018年末增加了18,035万元，增幅为1.30%。2020年末较2019年末增加70,368万元，增幅为5.00%。2021年3月末较2020年末增加56795万元，增幅3.84%。发行人存货以库存商品为主，比例约占存货余额90%。

发行人2020年末及2021年3月末的存货结构见下表：

**表6-22：2020年末发行人存货结构表**



单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日				
	账面余额	所占比例	跌价准备	账面价值	所占比例
原材料	24,044	1.62%	12	24,032	1.63%
在产品	824	0.06%	0	824	0.06%
库存商品	1,434,824	96.79%	4,873	1,429,951	96.78%
周转材料	91	0.01%	0	91	0.01%
消耗性生物资产	0	0.00%	0	0	0.00%
建造合同形成的已完工未结算资产	670	0.05%	0	670	0.05%
在建开发产品	21,955	1.48%	0	21,955	1.49%
已完工开发产品	0	0.00%	0	0	0.00%
合计	1,482,407	100.00%	4,885	1,477,523	100.00%

表6-23：2021年3月末发行人存货结构表

单位：万元

项目	2021 年 3 月 31 日				
	账面余额	所占比例	跌价准备	账面价值	所占比例
原材料	26,781	1.74%	44	26,737	1.74%
在产品	954	0.06%	—	954	0.06%
库存商品	1,486,222	96.64%	3,618	1,482,603	96.63%
周转材料	109	0.01%	—	109	0.01%
合同履约成本	655	0.04%	—	655	0.04%
拟开发产品	—	0.00%	—	—	0.00%
在建开发产品	23,259	1.51%	—	23,259	1.52%
已完工开发产品	—	0.00%	—	—	0.00%
合计	1,537,980	100.00%	3,662	1,534,318	

#### F、其他应收款

公司其他应收款在流动资产中占比较小。公司近三年及最新一期的其他应收款分别为439,035万元、460,879万元、524,474万元和471,062万元，占流动资产的比例分别为7.69%、7.82%、7.93%和7.08%，公司近三年其他应收款随着营业规模的增长而逐渐增大。2017年末其他应收款余额较2016年末增加96,875万元，增幅29.58%，。2018年末其他应收款余额较2017年末增加14,666万元，增幅3.46%，变化幅度较小。2019年末较2018年末增加21,844万元，增幅4.98%。2020年末较2019年末增加62,495万元，增幅13.53%，主要是供应商折让增加。2021年3月末较2020年年末减少53,412万元，降幅10.18%。

表6-24：其他应收账款性质明细表

单位：万元

款项性质	2021年3月末 账面余额	2020年末 账面余额
医院客户保证金	133,346	125,329
供应商折让	148,736	228,290
非关联公司的应收款项	80,400	75,952
供应商保证金	19,529	15,363
招标保证金	5,927	6,333
备用金借支	6,775	2,991
基层医疗机构保证金	515	566
代垫个人保险及住房公积金	1,536	1,515
质量保证金	2,931	1,942
其他	90,668	84,545
减：坏账准备	19,302	18,412
合计	471,062	524,414

(1) 医院客户保证金：该款项为医院客户以“进一步保障药品供应质量和患者用药安全”为名，向发行人收取的履约保证金；

(2) 供应商折让：该款项为应收供应商的销售折让款；

(3) 非关联公司的应收款项：该款项为应收非关联公司借款；

(4) 供应商保证金：该款项为应收供应商的履约保证金；

(5) 招标保证金：该款项为招投标活动中，发行人随投标文件一起递交给招标人的一定形式、一定金额的投标责任担保；

(6) 代垫个人保险及住房公积金：该款项为代垫职工个人保险及住房公积金；

(7) 其他：主要为投资意向款、押金、工程建设保证金等杂项。

**表6-25：2020年末公司其他应收款按账龄列示表**

账龄	期末账面余额
1年以内	
其中：1年以内分项	
1年以内小计	363,671
1至2年	97,241
2至3年	66,179
3年以上	15,735
减：坏账准备	-18,412
合计	524,414

公司2020年末其他应收款账龄在1年以内的部分占总额的69.35%，1-2年的部分占18.54%，2-3年的部分占12.62%，3年以上的部分占3.00%，合计计提坏账准备18,412万元，占账面余额的3.51%。

**表6-26：2021年3月末公司其他应收款按账龄列示表**

账龄	期末账面余额
----	--------

1 年以内	
其中：1 年以内分项	
1 年以内小计	313,545
1 至 2 年	84,264
2 至 3 年	74,245
3 年以上	18,310
减：坏账准备	19,302
合计	471,062

公司2021年3月末其他应收款账龄在1年以内的部分占总额的66.56%，1-2年的部分占17.89%，2-3年的部分占15.76%，3年以上的部分占3.89%，合计计提坏账准备19,302万元，占账面余额的4.10%。

表6-27：2020年末公司坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损失	第二阶段 整个存续期预 期信用损失(未 发生信用减值)	第三阶段 整个存续期预 期信用损失(已 发生信用减值)	合计
2020 年 1 月 1 日 余额	13,891.84	-	262.50	14,154.34
2020 年 1 月 1 日 余额在本期	-	-	-	-
--转入第二阶段	-	-	-	-
--转入第三阶段	-	-	-	-
--转回第二阶段	-	-	-	-
--转回第一阶段	-	-	-	-
本期计提	4,812.04	-	117.63	4,929.67
本期转回	-	-	-	-
本期转销	-	-	-	-
本期核销	-2,436.89	-	-5.07	-2,441.96
其他变动	1,770.14	-	-	1,770.14
2020 年 12 月 31 日余额	18,037.13	-	375.05	18,412.18

表6-28：2021年3月末公司坏账准备计提情况

坏账准备	第一阶段 未来 12 个月 预期信用损 失	第二阶段 整个存续期预 期信用损失 (未发生信用 减值)	第三阶段 整个存续期预期 信用损失(已发 生信用减值)	合计
2020 年 12 月 31 日余额	18,037	-	375	18,412
2020 年 12 月 31 日余额在 本年：	-		-	-
——转入第二阶段	-		-	-
——转入第三阶段	-		-	-
——转回第二阶段	-		-	-
——转回第一阶段	-		-	-
本年计提	917		2	919

本年转回	-		-	-
本年转销	-		-	-
本年核销	-29		-	-29
其他变动	-0.25		-	-0.25
<b>2021年3月31日余额</b>	<b>18,924</b>		<b>377</b>	<b>19,302</b>

表6-29：2020年12月31日公司前五名其他应收款金额明细表

前五名	2020年12月31日余额（万元）	占其他应收款账面余额的比例	账龄	性质
第一名	10,500	2.00%	1-2年	医院客户保证金
第二名	8,800	1.68%	2-3年	医院客户保证金
第三名	8,733	1.67%	1年以内	医院客户保证金、其他
第四名	7,500	1.43%	2-3年	医院客户保证金
第五名	5,959	1.14%	2-3年	医院客户保证金
<b>合计</b>	<b>41,492</b>	<b>7.91%</b>		

表6-30：2021年3月31日公司前五名其他应收款金额明细表

前五名	2021年3月31日余额（万元）	占其他应收款账面余额的比例	账龄	性质
第一名	10,500	2.14%	1-2年	医院客户保证金
第二名	8,800	1.79%	2-3年	医院客户保证金
第三名	7,700	1.57%	1年以内	医院客户保证金、其他
第四名	7,500	1.53%	2-3年	医院客户保证金
第五名	5,959	1.22%	2-3年	医院客户保证金
<b>合计</b>	<b>40,459</b>	<b>8.25%</b>		

从其他应收款集中度分析看，2020年末公司前五名其他应收款合计41,492万元，占其他应收款余额的7.91%，2021年3月末公司前五名其他应收款合计40,459万元，占其他应收款余额的8.25%，其他应收款集中度较低。

#### G、其他流动资产

公司其他流动资产在流动资产中占比较小。公司近三年及最新一期的其他流动资产分别为17,123万元、39,781万元、26,821万元和21,363万元，占流动资产的比例分别为0.30%、0.68%、0.41%和0.32%。2019年末较2018年末增加22,658万元，涨幅132.32%，主要系公司执行企业会计准则第22号-金融工具确认和计量（财会[2017]7号），将一年内债权投资重分类至其他流动资产所致。2020年末较2019

年末减少12,960万元，降幅32.58%。2021年3月末较2020年末减少5,458万元，降幅20.35%。

## ② 非流动资产

表6-31：公司最近三年及最新一期非流动资产主要构成

单位：万元

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>
非流动资产合计	1,569,256	100.00%	1,467,376	100.00%	1,224,506	100.00%	961,760	100.00%
其中：固定资产	568,834	36.25%	573,112	39.06%	536,095	43.78%	518,394	53.90%
在建工程	190,406	12.13%	168,204	11.46%	114,431	9.35%	84,427	8.78%
无形资产	223,753	14.26%	225,741	15.38%	219,800	17.95%	128,030	13.31%
递延所得税资产	27,412	1.75%	24,567	1.67%	20,452	1.67%	15,708	1.63%
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	29,183	3.03%
长期股权投资	180,036	11.47%	176,841	12.05%	168,320	13.75%	151,525	15.75%
商誉	55,433	3.53%	55,433	3.78%	34,252	2.80%	12,619	1.31%

注：“占比”为各科目占非流动资产合计的比例。“可供出售金融资产”科目，2019年执行《企业会计准则第22号-金融工具确认和计量》对“可供出售金融资产”科目进行了新旧准则转换调整，按持有目的分别调整到“交易性金融资产”、“其他权益工具投资”和“债权投资”科目核算。

公司非流动资产2018年-2020年末及2021年3月末的余额分别为961,760万元、1,224,506万元、1,467,376万元和1,569,256万元。2019年较2018年末增加了262,746万元，增幅为27.32%，2020年末较2019年末增加了242,861万元，增幅为19.83%。公司非流动资产主要为固定资产、在建工程 and 无形资产，其中固定资产的比例最高，非流动资产逐年变动主要是由于固定资产余额和在建工程的变动。

### A、固定资产

公司固定资产占总资产比例不高，在非流动资产中比重较高，固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、办公及电子设备。公司最近三年及最新一期固定资产分别为518,394万元、536,095万元、573,112万元和568,834万元，占非流动资产的比例分别为53.90%、43.78%、39.06%和36.25%。2019年末较2018年末增加了17,701万元，增幅3.41%，2020年月末较2019年末增加37,017万元，增幅6.90%，固定资产的增加主要是由于公司随着业务量的扩大，陆续建设一些新的物流中心

由在建工程转入固定资产，并购置了一定数量的设备用于日常经营，因此公司固定资产逐年增加。2021年3月末较2020年末减少4,278万元，降幅0.75%，变化幅度较小。

#### B、在建工程

公司在建工程主要是各地物流中心的建设工程。公司最近三年及最新一期的在建工程余额分别为84,427万元、114,431万元、168,204万元和190,406万元，占非流动资产的比例分别为8.78%、9.35%、11.46%和12.13%。2019年末较2018年末增加了30,004万元，增幅为35.54%，主要系公司九州通健康城、子公司物流中心项目增加投资所致。2020年末较2019年末增加了53,773万元，增幅46.99%，主要系公司本期九州通健康城、子公司物流中心项目增加投资所致。2021年3月末较2020年末增加22,202万元，增幅13.20%。

**表6-32：2021年3月末在建工程明细表**

单位：万元

序号	项目名称	项目时间	预计总投资及资金来源	截至2021年3月末已投资金额（万元）	2021年4-12月拟投资金额（万元）
1	天津国际医药健康城项目	2019.4-2020.11	项目总投资1.5亿，全部为自筹	7177.80	333.68
2	山东九州通搬迁项目	2019.7-2021.7	项目总投资9亿，全部为自筹	36827.58	16969.05
3	淄博九州通开发项目	2018.10-2021.5	项目总投资1.5亿，全部为自筹	4918.28	1759.90
4	唐山九州通开发项目	2019.3-2021.7	项目总投资1.5亿，全部为自筹	10104.94	3958.78
5	泸州九州通开发项目	2018.10-2021.3	项目总投资2亿，全部为自筹	5790.50	127.87
6	陕西九州通开发项目	2018.6-2020.12	项目总投资5亿，全部为自筹	20359.24	734.10
7	安阳九州通开发项目	2018.4-2019.6	项目总投资0.6亿，全部为自筹	2464.90	84.00
8	新疆九州通搬迁项目	2018.4-2021.5	项目总投资2.5亿，全部为自筹	31591.56	3775.60
9	大连九州通开发项目(物流)	2017.5-2018.6	项目总投资1.1亿，全部为自筹	6449.30	163.20
10	河南九州通搬迁项目	2017.11-2021.5	项目总投资6亿，企业自筹3	38545.09	6073.46

序号	项目名称	项目时间	预计总投资及资金来源	截至 2021 年 3 月末已投资金额 (万元)	2021 年 4-12 月拟投资金额 (万元)
			亿, 国内银行贷款 3 亿		
11	海南九州通开发项目	2016. 11-2020. 11	项目总投资 1.5 亿, 全部为自筹	12743. 76	42. 28
12	广西九州通搬迁项目	2020. 4-2022. 3	总投资额 2 亿元, 全部为自筹	11266. 87	10265. 57
13	湛江九州通开发项目	2019. 11-2021. 4	总投资额 2 亿元, 全部为自筹	6958. 78	827. 90
14	河北九州通开发项目	2020. 5-2022. 4	总投资额 3 亿元, 全部为自筹	9493. 99	12636. 70
15	宁夏九州通开发项目	2020. 5-2022. 4	总投资额 2.5 亿元, 全部为自筹	4996. 81	2634. 14
16	徐州九州通开发项目	2020. 5-2022. 3	总投资额 3 亿元, 全部为自筹	3935. 62	2554. 50
17	广州九州通开发项目	2020. 9-2022. 12	总投资额 6 亿元, 全部为自筹	8375. 65	19093. 50
18	湖北九州通健康城项目	2018. 1-2022. 12	项目总投资 25 亿, 其中资本金 10 亿, 其他为借款	150853. 84	33837. 10
合计				<b>372854. 52</b>	<b>115871. 33</b>

截至2021年3月末,公司在建工程主要为河南九州通物流公司物流中心、山东九州通物流中心、新疆九州通物流中心、九州通健康城等。

#### C、无形资产

公司无形资产主要为土地使用权,截至2020年末,江西九州通欣涛医药有限公司土地(账面价值175万)、金寨九州天润中药产业有限公司土地(账面价值35万)的产权证书尚在办理中。公司最近三年及最新一期的无形资产账面价值分别为128,030万元、219,800万元、225,741万元和223,753万元,占非流动资产的比例分别为13.31%、17.95%、15.38%和14.26%,2019年末较2018年末增加了91,770万元,增幅71.68%,主要系公司九州通健康城项目部分房产用途为自用,该部分土地使用权转入所致。2020年末较2019年末增加5,941万元,增幅2.70%。2021年3月末较2020年末减少1,988万元,降幅0.88%,变化幅度较小。

#### D、递延所得税资产

公司递延所得税资产最近三年及最新一期分别为15,708万元、20,452万元、24,567万元和27,412万元，占非流动资产的比例分别为1.63%、1.67%、1.67%和1.75%。2019年末较2018年末增加了4,744万元，增幅30.20%，主要系公司减值准备和可抵扣亏损所确认的递延所得税资产增加所致。2020年末较2019年末增加4,115万元，增幅20.12%。

#### E、可供出售金融资产

公司可供出售金融资产最近三年及最新一期分别为29,183万元、0万元、0万元和0万元，占非流动资产比例分别为3.03%、0.00%、0.00%和0.00%。公司可供出售金融资产主要包括根据会计准则要求核算的不具有共同控制或重大影响，并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资。2017年末较2016年末增加50,225.16万元，增幅144.13%，主要是投资了更多的相关可供出售金融产品。2018年末较2017年末减少55,889万元，降幅65.70%，可供出售金融资产期末余额较年初余额下降65.70%，主要系公司本期收回结构性理财产品款项所致。2019年末较2018年末减少了29,183万元，账面余额减至为0.00万元，主要系公司执行企业会计准则第22号-金融工具确认和计量（财会【2017】7号）所致。2020年6月末，公司可供出售金融资产较2019年末无变化。

#### F、长期股权投资

公司长期股权投资最近三年及最新一期分别为151,525万元、168,320万元、176,841万元和180,036万元，占非流动资产比例分别为15.75%、13.75%、12.05%和11.47%。2019年末较2018年末增加16,795万元，增幅11.08%。2020年末较2019年末增加8,521万元，增幅5.06%。2021年3月末较2020年末增加3,195万元，增幅1.81%，变化幅度较小。

### （二）负债结构分析

图表 6-33 发行人近三年及一期末负债结构

单位：万元

科目	2021 年 3 月末		2020 年末		2019 年末		2018 年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>
流动负债合计	5,323,914	95.26%	5,133,229	92.98%	4,594,782	93.43%	4,426,633	95.62%
非流动负债合计	264,627	4.74%	387,459	7.02%	323,224	6.57%	202,592	4.38%
负债合计	5,588,541	100.00%	5,520,688	100.00%	4,918,006	100.00%	4,629,225	100.00%



注：“占比”为各科目占负债合计的比例

公司负债以流动负债为主，报告期内的流动负债占总负债的比例一直保持在90%以上。

### ① 流动负债

表6-34：公司最近三年及一期流动负债主要构成

单位：万元

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>
流动负债合计	5,323,914	100.00%	5,133,229	100.00%	4,594,782	100.00%	4,426,633	100.00%
其中：								
短期借款	1,470,897	27.63%	1,432,510	27.91%	1,170,716	25.48%	1,025,075	23.16%
应付票据	1,719,758	32.30%	1,796,099	34.99%	1,574,007	34.26%	1,474,954	33.32%
应付账款	1,414,880	26.58%	1,313,756	25.59%	1,227,942	26.72%	1,069,317	24.16%
其他应付款	357,836	6.72%	355,559	6.93%	368,633	8.02%	351,021	7.93%

注：“占比”为各科目占流动负债合计的比例

2018年末、2019年末、2020年末及2021年3月末，流动负债分别为4,426,633万元、4,594,782万元、5,133,229万元和5,323,914万元，2019年末较2018年增加168,149万元，增幅3.80%。2020年末较2019年增加538,446万元，增幅11.72%。2018年至2020年流动负债的逐年增加主要是由于公司为了扩大经营规模，公司不断加大短期借款的规模用于补充运营资金的需要，同时，随着采购规模的增长，应付账款也逐年增加。

#### A、短期借款

公司短期借款占流动负债的比例较大，近三年及一期短期借款余额分别为1,025,075万元、1,170,716万元、1,432,510万元和1,470,897万元，占流动负债的比例分别为23.16%、25.48%、27.91%和27.63%。2019年末较2018年增加了145,641万元，增幅14.21%。2020年末较2019年增加了261,794万元，增幅22.36%，主要系公司经营规模扩大所需经营资金增加，增加银行借款所致。2021年3月末较2020年末增加38,387万元，增幅2.68%，变动幅度不大。

#### B、应付票据

公司应付票据占流动负债的比例较高，公司主要采用银行承兑汇票和商业承兑汇票进行短期融资。公司应付票据类型以银行承兑汇票为主。近三年及一期公司的应付票据余额分别为1,474,954万元、1,574,007万元、1,796,099万元和

1,719,758万元，占流动负债的比例分别为33.32%、34.26%、34.99%和32.30%。公司2018年末应付票据余额较2017年增加了557,926万元，增幅为60.84%，公司2019年末应付票据余额较2018年末增加了99,053万元，增幅6.72%。公司2020年末应付票据余额较2019年末增加了222,092万元，增幅14.11%，主要系公司销售规模扩大，购入存货增加以及供应商给予信用账期所致。2021年3月末较2020年末减少76,341万元，降幅4.25%。

### C、应付账款

公司应付账款占流动负债的比例较大，近三年及一期应付账款余额分别为1,069,317万元、1,227,942万元、1,313,756万元和1,414,880万元，占流动负债的比例分别为24.16%、26.72%、25.59%和26.58%。2019年末较2018年增加了158,624万元，增幅14.83%。2020年末较2019年增加了85,814万元，增幅6.99%。2021年3月末较2020年末增加1101,124万元，增幅7.70%。公司应付账款逐年增加是由于公司的规模不断扩大，为了满足新增客户以及原有客户更丰富的药品需求，购入存货增加以及供应商给予信用账期所致。

**表6-35：2020年末公司前五名应付账款金额明细表**

前五名	2020 年末余额（万元）	占应付账款账面余额的比例	关联关系
第一名	41,934.04	3.19%	非关联方
第二名	39,137.79	2.98%	非关联方
第三名	28,613.66	2.18%	非关联方
第四名	23,891.04	1.82%	非关联方
第五名	14,339.36	1.09%	非关联方
合计	<b>147,915.90</b>	<b>11.26%</b>	

2020年末的应付账款前五名合计金额为147,915.90万元，占应付账款账面余额的11.26%，公司对单个供应商的依赖性较低。

**表6-36：2021年3月末公司前五名应付账款金额明细表**

前五名	2021 年 3 月末余额（万元）	占应付账款账面余额的比例	关联关系
第一名	45,788.34	3.24%	非关联方
第二名	32,468.35	2.29%	非关联方
第三名	21,643.45	1.53%	非关联方
第四名	21,356.80	1.51%	非关联方

前五名	2021年3月末余额（万元）	占应付账款账面余额的比例	关联关系
第五名	17,343.34	1.23%	非关联方
合计	138,600.28	9.80%	

2021年3月末的应付账款前五名合计金额为138,600.28万元，占应付账款账面余额的9.80%，公司对单个供应商的依赖性较低。

#### D、其他应付款

公司其他应付款占流动负债中的比例较小，近三年及一期其他应付款余额分别为351,021万元、368,633万元、355,559万元和357,836万元，占流动负债的比例分别为7.93%、8.02%、6.93%和6.72%。2019年末较2018年增加了17,612万元，增幅5.02%。2020年末较2019年末减少了13,074万元，降幅3.55%。2021年3月末较2020年增加2,277万元，增幅0.64%，变动幅度较小。

表6-37：2020年公司前五名其他应付款金额明细表

前五名	2020年末余额（万元）	性质或内容	占其他应付款总额的比例	关联关系
第一名	19,655.76	代收代付项目	5.54%	非关联方
第二名	14,429.78	代收代付项目	4.07%	非关联方
第三名	9,482.34	代收代付项目	2.67%	非关联方
第四名	4,100.00	非关联方应付款项	1.16%	非关联方
第五名	3,196.09	非关联方应付款项	0.90%	非关联方
合计	50,863.97		14.34%	

公司2020年末其他应付款前五名合计金额50,863.97万元，占其他应付款总额的14.31%。

表6-38：2021年3月末公司前五名其他应付款金额明细表

前五名	2021年3月末余额（万元）	性质或内容	占其他应付款总额的比例	关联关系
第一名	14,480.56	代收代付项目	4.06%	非关联
第二名	9,420.11	代收代付项目	2.64%	非关联
第三名	7,651.97	代收代付项目	2.14%	非关联
第四名	4,867.00	非关联方应付款项	1.36%	非关联
第五名	2,907.47	非关联方应付款项	0.81%	非关联

前五名	2021年3月末余额 (万元)	性质或内容	占其他应付款总额的比例	关联关系
合计	39,327.12		11.01%	

公司2021年3月末其他应付款前五名合计金额39,327.12万元，占其他应付款总额的10.99%。

## ② 非流动负债

表6-39：公司最近三年及一期非流动负债主要构成

单位：万元

科目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>
非流动负债合计	264,627	100.00%	387,459	100.00%	323,224	100.00%	202,592	100.00%
其中：应付债券	-	0.00%	149,487	38.58%	143,168	44.29%	138,364	68.30%
递延收益	22,698	8.58%	22,469	5.80%	19,004	5.88%	14,992	7.40%
长期借款	159,066	60.11%	171,005	44.13%	129,200	39.97%	24,194	11.94%

注：“占比”为各科目占非流动负债合计的比例

公司非流动负债主要为应付债券、长期借款和递延收益。2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末的非流动负债合计数分别202,592万元、323,224万元、387,459万元和264,627万元，2019年末较2018年末增加了120,632万元，增幅59.54%，主要系公司长期借款增加105,006万元所致，2020年末较2019年末增加了64,235万元，增幅19.87%，主要系公司长期借款增加所致。2021年3月末较2020年末减少122,832万元，降幅31.70%，主要系公司一年内到期的应付债券重分类至一年内到期的非流动负债所致。

### A、应付债券

2016年1月，公司完成可转债的发行，可转债发行总额为15亿元，期限6年期，票面利率：第一年0.20%、第二年0.40%、第三年0.60%、第四年0.80%、第五年1.60%、第六年2.00%，已重分类至一年内到期的非流动负债。

### B、递延收益

公司的递延收益为政府补贴形成的。近三年及一期，公司的递延收益分别为14,992万元、19,004万元、22,469万元和22,698万元，分别占非流动负债的7.40%、5.88%、5.80%和8.58%，2019年末较2018年增加4,012万元，增幅26.76%。2020年

较2019年增加3,465万元，降幅18.23%，2021年3月末较2020年末增加229万元，增幅1.02%，变动幅度小。

### C、长期借款

公司的长期借款由信用借款、抵押借款和保证借款组成。近三年及一期，公司的长期借款分别为24,194万元、129,200万元、171,005万元和159,066万元，分别占非流动负债的11.94%、39.97%、44.13%和60.11%，近三年及一期长期借款占非流动负债比重在不断上升。2018年末较2017年末增加11,358万元，增幅88.49%，主要系公司经营规模扩大所需经营资金增加，增加银行借款所致。2019年末较2018年增加105,006万元，增幅434.03%，主要系公司收到世界银行贷款所致。2020年末较2019年末增加了41,805万元，增幅32.36%。2021年3月末较2020年末减少11,939万元，降幅6.98%。

### (4) 所有者权益分析

表6-40：发行人所有者权益结构表

单位：万元

项目	2021年3月末		2020年末		2019年末		2018年末	
	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>
归属于母公司所有者权益	2,260,849	85.81%	2,182,666	85.20%	1,875,421	85.37%	1,846,710	90.60%
其中：实收资本	187,382	7.11%	187,382	7.31%	187,766	8.55%	187,766	9.21%
其他权益工具	242,585	9.21%	242,634	9.47%	212,742	9.68%	312,397	15.33%
资本公积	809,509	30.73%	813,148	31.74%	813,148	37.02%	799,608	39.23%
盈余公积	80,617	3.06%	80,617	3.15%	57,337	2.61%	46,877	2.30%
未分配利润	1,010,848	38.37%	934,847	36.49%	660,720	30.08%	532,057	26.10%
少数股东权益	373,770	14.19%	379,031	14.80%	321,350	14.63%	191,490	9.40%
所有者权益合计	<b>2,634,619</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,561,696</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,196,771</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,038,200</b>	<b>100.00%</b>

注：“占比”为各科目占所有者权益合计的比例

截至2018年末、2019年末、2020年末和2021年3月末，发行人所有者权益分别为2,038,200万元、2,196,771万元、2,561,696万元和2,634,619万元，呈逐年增长的趋势，2019年末较2018年末增加了158,571万元，增幅7.78%。2020年末较2019年末增加了364,926万元，增幅16.61%。2021年3月末较2020年

### ① 实收资本

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人实收资本分别为 187,766 万元、187,766 万元、187,382 万元和 187,382 万元，公司在 2014 年定向发行股票增加实收资本 1.89 亿元，公司在 2014 年授予公司董事(不含独立董事)及高级受托人员、子公司主要受托人员及公司中层受托人员、公司核心技术人员及核心业务人员限制性股票共计 33,458,200 股，增加注册资本 0.33 亿元。2015 年 06 月 15 日因公司限制性股票激励计划激励对象发生离职等情形，公司将根据激励计划的相关规定回购并注销任燕、贾威威等 30 位激励对象已获授但尚未解锁的 47.8 万股限制性股票，回购总金额为 389.57 万元。本次回购注销完成后，公司总股本将相应减少 478,000 元。2015 年 8 月 15 日，公司完成了限制性股票激励计划预留限制性股票的授予工作，公司股份总数增加至 1,647,009,434 股，注册资本为 1,647,009,434.0 元。经中国证券监督管理委员会证监许可【2016】11 号文核准，公司于 2016 年 1 月 15 日公开发行了 1,500 万张可转换公司债券，每张面值 100 元，发行总额 150,000 万元。截至 2016 年 9 月 30 日，累计共有 286,000 元“九州转债”已转换成公司股票，转股数为 15,326 股，发行人注册资本变更为 1,647,024,760 元。2016 年 12 月 23 日收到了湖北省工商行政管理局换发的《营业执照》。公司注册资本由人民币 1,647,009,434 元变更为人民币 1,647,024,760 元。2017 年 6 月 16 日，发行人办理完成 2017 年限制性股票激励计划首次授予股份的登记工作，公司限制性股票新增登记数 48,626,725 股。截至 2021 年 3 月 31 日，发行人注册资本为 187,381.0877 万元，股份总数为 1,873,816,880 股。

## ② 其他权益工具

公司其他权益工具为已发行的长期限含权中期票据和可转债。

### A、长期限含权中期票据

公司于 2017 年 7 月 12 日发行九州通医药集团股份有限公司 2017 年度第二期中期票据，发行规模为人民币 9 亿元，期限为 3+N 年，本期中期票据前 3 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 3 个计息年度内保持不变。自第 4 个计息年度起，每 3 年重置一次票面利率。本期中期票据于本公司依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在依据发行条款的约定赎回时到期。本公司于本期中期票据第 3 个和其后每个付息日，有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息）赎回本期中期票据。

公司于 2020 年 12 月 22 日发行九州通医药集团股份有限公司 2020 年度第一期中期票据，发行规模为人民币 2 亿元，期限为 3+N 年，本期中期票据前 3 个计息年度的票面利率将通过集中簿记建档、集中配售方式确定，在前 3 个计息年度内保持不变。自第 4 个计息年度起，每 3 年重置一次票面利率。本期中期票据于本公司依照发行条款的约定赎回之前长期存续，并在依据发行条款的约定赎回时到期。本公司于本期中期票据第 3 个和其后每个付息日，有权按面值加应付利息（包括所有递延支付的利息）赎回本期中期票据。

## B、可转债

经中国证券监督管理委员会“证监许可[2016]11 号”文核准，并经上海证券交易所同意，于 2016 年 1 月 29 日公开发行可转换公司债券。本次共发行 150,000 万元可转换公司债券，每张面值为人民币 100 元，共计 1,500 万张，债券简称“九州转债”，债券代码“110034”。截至 2016 年 1 月 15 日，本公司共募集资金 1,500,000,000.00 元，扣除发行费用 23,410,448.17 元后，募集资金净额为 1,476,589,551.83 元。其中负债部分公允价值为 1,232,476,164.26 元，权益部分公允价值为 244,113,387.57 元。

### ③ 资本公积

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人资本公积分别为 799,608 万元、813,148 万元、813,148 万元和 809,509 万元，2019 年末较 2018 年末增加了 13,540 万元，增幅 1.69%。2020 年较 2019 年末减少了 3,639 万元，降幅 0.45%。2021 年 3 月末较 2020 年末增加 2,309 万元，增幅 0.29%。

### ④ 盈余公积

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人盈余公积分别为 46,877 万元、57,337 万元、80,617 万元和 80,617 万元，2019 年末较 2018 年末增加了 10,460 万元，增幅 22.31%。2020 年末较 2019 年末增加 23,280 万元，增幅 40.60%。盈余公积的增加是由于公司近年来均持续盈利，按照公司法的规定，需按税后利润的百分之十计提盈余公积。

### ⑤ 未分配利润

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人未分配利润分别为 532,057 万元、660,720 万元、934,847 万元和 1,010,848 万元，未分配利润不断增长，主要是由于发行人近三年及一期持续盈利，未分配利润相应增长。

## ⑥ 少数股东权益

2018 年末、2019 年末、2020 年末和 2021 年 3 月末，发行人少数股东权益分别为 191,490 万元、321,350 万元、379,031 万元和 373,770 万元，2019 年末较 2018 年末增加了 129,860 万元，增幅 67.82%。增加的原因是主要系并购活动及少数股东增资所致。2020 年末较 2019 年末增加了 57,681 万元，增幅 17.95%。2021 年 3 月末较 2020 年末减少 5,261 万元，降幅 1.39%。

## (5) 盈利能力分析

### ①营业收入与成本

**表6-41：公司最近三年及一期营业收入与成本**

单位：万元

科目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
营业收入	3,262,893	11,085,951	9,949,708	8,713,636
营业成本	3,008,250	10,091,939	9,079,465	7,961,427
毛利润	254,643	994,012	870,243	752,209
营业外收入	597	7,425	4,740	3,264
投资收益	4,853	13,994	13,980	5,509

近三年公司得益于业务量的持续增长，营业收入与成本均稳步增长。2018年、2019年和2020年营业收入分别达到8,713,636万元、9,949,708万元和11,085,951万元，比上年增长1,319,346万元、1,236,072万元和1,136,243万元，增幅分别达17.84%和14.19%和11.42%。2018年、2019年和2020年营业成本分别达到7,961,427万元、9,079,465万元和10,091,939，比上年增长1,190,873万元、1,118,038万元和1,012,474万元，增幅分别达17.59%、14.04%和11.15%。

2021年1-3月，公司完成营业收入3,262,893万元，营业成本3,008,250万元，分别较2020年同期增加20.08%和20.52%。

近三年公司毛利润随着业务量的增长，继续保持良好的增长态势。近三年及一期的毛利润分别为752,209万元、870,243万元、994,012万元和254,643万元。2018-2020年毛利润较上年增长128,473万元、118,034万元和123,769万元，增幅分别为20.60%、15.69%和14.22%。

近三年及一期公司营业外收入分别为3,264万元和4,740万元、7,425万元和597万元。2019年营业外收入较2018年同期增加了1,476万元，增幅45.24%，主要



系上年同期核销无法支付的款项所致。2020年营业外收入较2019年同期增加了2,685万元，增幅56.65%，主要系疫情期间获得政府补助所致。

近三年及一期公司投资收益分别为5,509万元、13,980万元、13,994万元和4,853万元。2019年公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益和处置长期股权投资产生的投资收益。2020年公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益和处置交易性金融资产取得的投资收益。

## ②公允价值变动净收益

近三年及一期公司公允价值变动净收益分别为487.58万元、-1,403.08万元、107,811.25万元及31,790.86万元。2019年公允价值变动净收益较2018年同比减少1,890.66万元至-1,403.08万元，降幅387.76%，主要系交易性金融工具公允价值下降所致；2020年度公允价值变动净收益较2019年度同比增加109,214.33万元至107,811.25万元，增幅7783.90%；2021年一季度公允价值变动净收益同比增加31,512.64万元至31,790.86万元，增幅11326.52%，主要系公司持有爱美客技术发展股份有限公司股票的公允价值变动所致。

## ③利润指标分析

表6-42：公司最近三年及一期利润指标变动表

科目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
利润总额（万元）	102,300	433,402	231,745	183,080
净利润（万元）	79,038	338,508	178,148	138,147
毛利率	7.59%	8.74%	8.51%	8.39%
净资产收益率	3.00%	13.21%	8.11%	6.78%

2019年公司利润总额和净利润较上年同期分别增加26.58%和28.96%。2020年利润总额和净利润较2019年同期分别增加87.02%和90.02%。近三年，公司主营业务毛利率较为稳定。近三年公司毛利率及净资产收益率均逐年提升。

## ④期间费用分析

表6-43：公司费用情况表

单位：万元

科目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
销售费用	90,557	354,190	313,526	281,831
管理费用	62,359	215,296	195,963	181,907
研发费用	2,616	12,663	7,413.16	7,623.30

科目	2021 年 1-3 月	2020 年	2019 年	2018 年
财务费用	30,985	98,525	123,455	86,738
期间费用合计	<b>186,516</b>	<b>680,674</b>	<b>640,357</b>	<b>558,099</b>
占营业收入比重	5.72%	6.14%	6.44%	6.40%

随着公司业务规模的扩大，公司近两年期间费用增长率分别为14.74%和6.30%，2018年、2019年、2020年和2021年1-3月期间费用之和占营业收入的比例分别为6.40%、6.44%、6.14%和5.72%。

公司2018年至2020年及2021年1-3月的销售费用分别为281,831万元、313,526万元、354,190万元和90,557万元，2019年较2018年增加31,696万元，增幅11.25%，2020年较2019年增加40,664万元，增幅12.97%，销售费用的增加主要是由于公司销售规模扩大，分支机构增加导致对应的销售费用上升所致。

公司2018年至2020年及2021年1-3月的管理费用分别为181,907万元、195,963万元、215,296万元和62,359万元。2019年较2018年增加14,056万元，增幅7.73%，2020年较2019年增加19,333万元，增幅9.87%，管理费用的增加主要是由于公司人工费用、运输费用以及办公费用增长所致。

公司2018年至2020年及2021年1-3月的财务费用分别为86,738万元、123,455万元、98,525万元和30,985万元。2019年较2018年增加了36,718万元，增幅42.33%，2020年较2019年减少24,930万元，主要系2020年疫情期间公司获得贷款优惠政策导致财务费用减少。

#### (6) 偿债能力分析

**表6-44：公司主要偿债能力指标**

科目	2021 年 3 月	2020 年	2019 年	2018 年
流动比率	1.25	1.29	1.28	1.29
速动比率	0.96	1.00	0.98	0.98
资产负债率	67.96	68.31	69.12	69.43
EBITDA 利息保障倍数	4.30	5.40	2.88	3.11

##### ① 短期偿债能力

公司短期偿债能力来看，近三年及一期流动比率大于1，速动比率小于1，主要是因为公司正常经营形成的存货余额占流动资产比重较大所致。

公司2018-2020年末及2021年3月末的流动比率分别为1.29、1.28、1.29和1.25，速动比率分别0.98、0.98、1.00和0.96。2019年流动比率较2018年下降了

0.01，速动比率不变，变动幅度适中。2020年流动比例较2019年增加了0.01，速动比率增加了0.04，变动幅度适中。

## ② 长期偿债能力

公司最近三年及一期的资产负债率分别为69.43%、69.12%、68.31%和67.96%，资产负债率较高，主要原因是公司业务规模扩张迅速对资产规模提出了更高的要求，从而使公司采用加大财务杠杆增加负债的方式来满足业务扩张的需要。这体现了医药商业的行业特点：毛利率较低，若要获得较高的净资产收益率，需要使用财务杠杆，以提高营业规模，带来利润的绝对额增加。

公司2018年、2019年、2020年EBITDA利息保障倍数为3.11倍、2.88倍和5.4倍，总体上来看，EBITDA对利息的保障程度较好，利息支付能力较强，主要原因是由于近三年公司盈利能力较强，为公司的偿债能力奠定了扎实的基础。

## (7) 资产运营效率分析

**表6-45：公司主要营运效率指标变动表**

科目	2021年3月	2020年	2019年	2018年
应收账款周转率	1.19	4.62	4.56	5.00
存货周转率	2.00	7.00	6.49	6.11
总资产周转率	0.40	1.46	1.44	1.47

公司近三年及一期的应收账款周转率分别5.00、4.56、4.62和1.19，虽然有下降趋势，但应收账款的周转率仍然较高，一方面是由于公司在扩张销售规模的同时注重应收账款的回收，体现了公司业务模式的特点；另一方面是由于公司会在年末加大催收力度，对应收账款进行集中清理。公司近三年的应收账款周转率逐年下降，系由于公司加大了业务发展的步伐，进一步抢占市场，对应收账款期限有所放宽。

公司存货周转情况较好，公司的存货周转率符合行业特征。因公司经营模式为“以市场分销为主的创新经营模式”，采取200公里范围内当日送货上门或第二日送达的方式，客户往往会采取小批量和多批次的采购方式，本公司作为供货方则需要储备较多的货物，以保证能够快速满足客户需求。近三年及一期公司存货周转率分别为6.11、6.49、7.00和2.00，2018年至2020年存货周转率较稳定，均在6.0以上。

从资产周转能力来看，公司近三年及一期总资产周转能力较高，总资产周转率分别为1.47、1.44、1.46和0.40。这体现了公司“以市场分销为主的创新经营模式”的特点，因公司业务模式毛利率较低，为了获得较高的净资产收益率，公司必须保持较高的资产周转效率。

#### (8) 现金流量分析

**表6-46：公司最近三年及一期现金流量表摘要**

单位：万元

科目	2021年1-3月	2020年	2019年	2018年
经营活动现金流入小计	2,975,328	11,267,340	11,275,359	9,781,705
经营活动现金流出小计	3,217,478	10,922,952	10,998,571	9,659,502
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-242,151</b>	<b>344,388</b>	<b>276,787</b>	<b>122,202</b>
投资活动现金流入小计	7,892	488,281	121,238	636,800
投资活动现金流出小计	52,223	615,770	245,273	788,626
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-44,331</b>	<b>-127,488</b>	<b>-124,035</b>	<b>-151,826</b>
筹资活动现金流入小计	971,434	2,605,317	2,635,991	2,908,706
筹资活动现金流出小计	952,016	2,623,671	2,920,188	2,683,628
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>19,419</b>	<b>-18,354</b>	<b>-284,197</b>	<b>225,078</b>
<b>现金及现金等价物净增加/（减少）额</b>	<b>-267,100</b>	<b>198,198</b>	<b>-131,374</b>	<b>195,418</b>

##### ① 经营活动产生的现金流量净额

2018年，公司经营活动产生的现金流量净额为122,202万元。2019年，公司经营活动产生的现金流量净额为276,787万元。2020年，公司经营活动产生的现金流量344,388万元。2021年1-3月，公司经营活动产生的现金流量净额为-242,151万元。公司年末和年内的经营活动现金流量呈现一定波动，这主要受公司每年年末进行应收账款清收活动的经营模式所影响。

##### ② 投资活动产生的现金流量净额

近三年及一期，公司投资活动现金流量净额分别为-151,826万元、-124,035万元、-127,488万元和-44,331万元，投资活动现金流出金额较大，主要是由于公司近年来新建、扩建物流中心，以及为新建的物流中心购买土地等。公司投资活动现金流入较少，主要是收回投资收到的现金和处置固定资产等收到的现金。

##### ③ 筹资活动产生的现金流量净额

近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为225,078万元、-284,197万元、-18,354万元和19,419万元。公司2018年筹资活动产生的现金流量净额较大，是由于随着公司各地物流中心的陆续开工建设和投产，为补充公

司建设及运营所需的流动资金，公司通过非公开定向增发股票、银行借款、发行短期融资券和公司债券等进行筹资。公司 2019 年筹资活动产生的现金流量净额由正转负，主要系公司偿还债务增加，同时减少了借款所致。2020 年公司筹资活动产生的现金流量净流出较少。

## 五、有息债务情况

### （一）借款情况

#### 1、有息债务期限结构

表 6-47：有息债务期限结构情况

单位：万元

项目	2020 年 12 月 31 日		2019 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比
短期借款	1,432,510	80.45%	1,170,716	75.62%
一年内到期的非流动负债	16,360	0.92%	12,200	0.79%
其他流动负债	11,346	0.64%	92,904	6.00%
长期借款	171,005	9.60%	129,200	8.35%
应付债券	149,487	8.39%	143,168	9.25%
有息债务总额	1,780,709	100.00%	1,548,187	100.00%

注：一年内到期的非流动负债主要核算的是一年内到期的应付债券，其他流动负债主要核算的是短期应付债券。

#### 2、有息债务担保结构

表 6-48：2019 年末发行人有息债务情况表

单位：万元

借款方式	短期借款	一年内到期的非流动负债	长期借款	其他流动负债	应付债券	合计	占比
信用借款	281,850.15	2,500.00	8,595.97	92,903.75	143,167.78	529,017.65	34.17%
保证借款	848,968.57	-	29,200.00	-	-	878,168.57	56.72%
抵押借款	8,969.23	-	101,104.07	-	-	110,073.30	7.11%
质押借款	30,927.70	-	-	-	-	30,927.70	2.00%
合计	1,170,715.65	2,500.00	138,900.04	92,903.75	143,167.78	1,548,187.22	100.00%

表 6-49：2020 年末发行人有息债务情况表

单位：万元

项目	短期借款	长期借款	一年内到期的非流动负债	应付债券	合计	占比
信用借款	249,779.99	6,604.90	-	149,486.94	405,871.84	23.07%
保证借款	1,088,515.12	28,800.00	1,600.00	-	1,118,915.12	63.60%

项目	短期借款	长期借款	一年内到期的非流动负债	应付债券	合计	占比
抵押借款	24,759.00	135,600.00	2,103.82	-	162,462.82	9.23%
质押借款	68,181.75	-	-	-	68,181.75	3.88%
应计利息	1,274.24	-	2,705.92	-	3,980.16	0.23%
合计	1,432,510.11	171,004.90	6,409.74	149,486.94	1,759,411.70	

表 6-50：截至 2020 年末发行人重大借款明细

单位：万元、%

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
1	九州通医药集团股份有限公司	工商银行应城支行	信用	10,000.00	3.50	2020-9-29	2021-9-25
2	九州通医药集团股份有限公司	汉口银行汉阳支行	保证	20,000.00	3.85	2020-9-25	2021-9-25
3	九州通医药集团股份有限公司	汉口银行汉阳支行	保证	40,000.00	3.15	2020-2-6	2021-2-6
4	九州通医药集团股份有限公司	农业银行汉阳支行	保证	20,000.00	3.15	2020-2-14	2021-2-13
5	九州通医药集团股份有限公司	农业银行汉阳支行	保证	3,000.00	4.35	2020-4-3	2021-4-2
6	九州通医药集团股份有限公司	农业银行汉阳支行	保证	17,997.57	4.35	2020-10-30	2021-11-2
7	九州通医药集团股份有限公司	农业银行汉阳支行	保证	17,000.00	4.35	2020-4-7	2021-4-6
8	九州通医药集团股份有限公司	平安银行南湖支行	保证	10,000.00	3.85	2020-9-28	2021-9-27
9	九州通医药集团股份有限公司	平安银行南湖支行	保证	18,000.00	3.85	2020-12-31	2021-12-30
10	九州通医药集团股份有限公司	中国银行汉阳支行	保证	30,000.00	3.50	2020-12-31	2021-12-30
11	九州通医药集团股份有限公司	中国银行汉阳支行	保证	8,500.00	3.50	2020-9-25	2021-9-24
12	九州通医药集团股份有限公司	中国银行汉阳支行	保证	30,000.00	3.15	2020-2-11	2021-2-10
13	九州通医药集团股份有限公司	交通银行科技支行	保证	20,000.00	3.90	2020-9-28	2021-9-5
14	九州通医药集团股份有限公司	交通银行科技支行	保证	50,000.00	3.05	2020-1-31	2021-1-31
15	九州通医药集团股份有限公司	交通银行科技支行	保证	12,500.00	2.85	2020-5-13	2021-5-13
16	九州通医药集团股份有限公司	湖北银行武昌支行	信用	27,000.00	3.15	2020-2-8	2021-2-8
17	九州通医药集团股份有限公司	建行开发区支行	信用	20,000.00	3.70	2020-1-8	2021-1-7
18	九州通医药集团股份有限公司	建行开发区支行	信用	5,000.00	3.05	2020-1-31	2021-1-30
19	九州通医药集团股份有限公司	邮政储蓄银行	保证	2,760.00	3.75	2020-8-20	2021-8-9
20	九州通医药集团股份有限公司	邮政储蓄银行	保证	1,480.00	3.75	2020-8-10	2021-8-9
21	九州通医药集团股份有限公司	邮政储蓄银行	保证	6,954.00	3.75	2020-9-1	2021-8-9
22	九州通医药集团股份有限公司	邮政储蓄银行	保证	25,000.00	4.10	2020-12-29	2021-12-28
23	九州通医药集团股份有限公司	邮政储蓄银行	保证	586.00	3.75	2020-9-9	2021-8-9
24	九州通医药集团股份有限公司	邮政储蓄银行	保证	30,000.00	3.05	2020-4-27	2021-4-26
25	九州通医药集团股份有限公司	恒丰银行	保证	18,000.00	3.49	2020-12-29	2021-12-28
26	九州通医药集团股份有限公司	恒丰银行	质押	14,800.00	3.49	2020-12-29	2021-3-29
27	九州通医药集团股份有限公司	武汉农商行龙阳支行	保证	30,000.00	3.15	2020-2-19	2021-2-18
28	九州通医药集团股份有限公司	农业发展银行	信用	10,000.00	2.50	2020-2-25	2021-2-19
29	九州通医药集团股份有限公司	农业发展银行	信用	40,000.00	2.50	2020-2-28	2021-2-19
30	九州通医药集团股份有限公司	亚洲开发银行	保证	13,000.00	3.00	2020-3-20	2022-3-20
31	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2023-1-15
32	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2023-7-15
33	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2024-1-15
34	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2024-7-15
35	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2025-1-15

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
36	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2025-7-15
37	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2026-1-15
38	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2026-7-15
39	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2027-1-15
40	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	4.55	2019-7-10	2027-7-15
41	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2023-7-15
42	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2024-1-15
43	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2024-7-15
44	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2025-1-15
45	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2025-7-15
46	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2026-1-15
47	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2026-7-15
48	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	4,375.00	4.34	2020-10-30	2027-1-15
49	北京九州通医药有限公司	北京银行	保证	20,000.00	3.05	2020-2-26	2021-2-26
50	北京九州通医药有限公司	招商银行	保证	3,000.00	4.35	2020-1-20	2021-1-15
51	北京九州通医药有限公司	招商银行	保证	3,160.00	3.55	2020-9-10	2021-9-10
52	北京九州通医药有限公司	招商银行	保证	1,704.90	3.55	2020-10-23	2021-10-23
53	北京九州通医药有限公司	招商银行	保证	1,622.00	3.55	2020-11-19	2021-11-19
54	北京九州通医药有限公司	招商银行	保证	2,000.00	3.15	2020-2-28	2021-2-28
55	北京九州通医药有限公司	浦发银行	保证	5,400.00	3.70	2020-4-29	2021-3-31
56	北京九州通医药有限公司	浦发银行	保证	4,600.00	3.70	2020-5-14	2021-3-31
57	北京九州通医药有限公司	交通银行	保证	2,000.00	3.05	2020-2-21	2021-2-20
58	北京九州通医药有限公司	交通银行	保证	2,000.00	2.90	2020-3-18	2021-3-17
59	北京九州通医药有限公司	交通银行	保证	900.00	2.90	2020-3-18	2021-3-18
60	北京九州通医药有限公司	交通银行	保证	3,000.00	2.90	2020-3-19	2021-3-19
61	北京九州通医药有限公司	交通银行	保证	2,100.00	2.85	2020-4-21	2021-4-21
62	北京九州通医药有限公司	国开行	抵押	20,000.00	3.30	2020-1-30	2021-1-30
63	北京九州通医药有限公司	中关村银行	保证	10,000.00	3.05	2020-2-20	2021-2-20
64	北京九州通医药有限公司	农业银行	保证	1,000.00	3.70	2020-9-10	2021-6-3
65	北京九州通医药有限公司	建设银行	保证	2,000.00	3.05	2020-3-16	2021-3-15
66	石家庄九州通医药有限公司	建设银行	保证	3,500.00	2.05	2020-3-6	2021-3-5
67	沧州九州通医药有限公司	兴业银行	质押	40.00	4.50	2020-9-8	2021-5-15
68	沧州九州通医药有限公司	兴业银行	质押	38.00	4.50	2020-9-8	2021-2-15
69	沧州九州通医药有限公司	兴业银行	质押	80.00	4.50	2020-9-8	2021-4-15
70	沧州九州通医药有限公司	兴业银行	质押	65.00	4.50	2020-9-8	2021-4-15
71	沧州九州通医药有限公司	兴业银行	质押	202.00	4.50	2020-8-6	2021-3-15
72	沧州九州通医药有限公司	沧州银行	抵押	400.00	6.50	2020-7-8	2021-5-26
73	沧州九州通医药有限公司	沧州银行	抵押	350.00	6.50	2020-8-19	2021-5-26
74	沧州九州通医药有限公司	工商银行	质押	146.91	4.35	2020-11-30	2021-1-31
75	广东九州通医药有限公司	中信银行	保证	3,000.00	3.92	2020-2-3	2021-2-2
76	广东九州通医药有限公司	兴业银行	保证	1,850.00	3.92	2020-2-6	2021-2-5
77	广东九州通医药有限公司	建设银行	保证	10,000.00	3.15	2020-2-14	2021-2-13
78	广东九州通医药有限公司	建设银行	保证	4,200.00	3.15	2020-2-14	2021-2-13
79	广东九州通医药有限公司	光大银行	保证	800.00	3.90	2020-2-8	2021-2-7

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
80	广东九州通医药有限公司	农业银行	保证	15,000.00	3.05	2020-3-5	2021-3-4
81	深圳九州通医药有限公司	农业银行	保证	5,000.00	3.60	2020-4-29	2021-4-29
82	深圳九州通医药有限公司	中国银行	保证	3,161.00	1.85	2020-5-20	2021-5-20
83	海南九州通医药有限公司	兴业银行	保证	600.00	3.92	2020-2-3	2021-2-2
84	海南九州通医药有限公司	进出口银行	信用	1,700.00	2.05	2020-3-26	2021-3-25
85	福建九州通医药有限公司	农业银行	保证	8,000.00	1.65	2020-2-14	2021-2-13
86	福建九州通医药有限公司	工商银行	保证	5,000.00	1.65	2020-2-20	2021-2-19
87	福建九州通医药有限公司	交通银行	保证	5,000.00	2.05	2020-2-21	2021-2-21
88	福建九州通医药有限公司	邮储银行	保证	5,000.00	1.65	2020-2-21	2021-2-20
89	河南九州通医药有限公司	中信银行	保证	4,500.00	3.92	2020-2-12	2021-2-12
90	河南九州通医药有限公司	建设银行	保证	10,000.00	3.05	2020-3-13	2021-3-13
91	河南九州通医药有限公司	建设银行	保证	6,000.00	3.05	2020-3-6	2021-3-6
92	河南九州通医药有限公司	建设银行	保证	4,000.00	3.05	2020-2-28	2021-2-28
93	濮阳九州通医药有限公司	建设银行	信用	12.80	5.00	2020-2-19	2021-2-19
94	濮阳九州通医药有限公司	建设银行	信用	31.60	5.00	2020-2-19	2021-2-19
95	濮阳九州通医药有限公司	建设银行	信用	178.00	4.60	2020-3-18	2021-3-18
96	濮阳九州通医药有限公司	建设银行	信用	31.40	4.60	2020-3-18	2021-3-18
97	濮阳九州通医药有限公司	建设银行	信用	13.00	4.60	2020-3-18	2021-3-18
98	新疆九州通医药有限公司	广发银行	保证	1,000.00	3.92	2020-2-4	2021-2-3
99	新疆九州通医药有限公司	昆仑银行	保证	10,000.00	3.15	2020-2-28	2021-2-19
100	新疆九州通医药有限公司	建设银行	保证	3,000.00	3.55	2020-1-3	2021-1-3
101	新疆九州通医药有限公司	建设银行	保证	10,000.00	2.05	2020-2-29	2021-2-28
102	新疆九州通医药有限公司	乌鲁木齐银行	保证	1,000.00	3.75	2020-2-10	2021-2-10
103	山东九州通医药有限公司	兴业银行泉城支行	保证	2,000.00	3.92	2020-2-5	2021-2-4
104	山东九州通医药有限公司	建设银行济南新区支行	保证	2,913.00	2.05	2020-2-28	2021-2-27
105	山东九州通医药有限公司	建设银行济南新区支行	保证	5,000.00	3.80	2020-8-31	2021-8-30
106	山东九州通医药有限公司	建设银行济南新区支行	保证	4,879.36	2.05	2020-3-6	2021-3-5
107	临沂九州通医药有限公司	交通银行临沂分行	保证	1,500.00	2.05	2020-3-6	2021-3-3
108	临沂九州通医药有限公司	交通银行临沂分行	保证	1,500.00	2.05	2020-3-17	2021-3-3
109	青岛九州通医药有限公司	交通银行南京路支行	保证	1,000.00	2.05	2020-2-24	2021-2-22
110	青岛九州通医药有限公司	工商银行青岛李沧第一支行	保证	4,700.00	3.15	2020-2-4	2021-2-3
111	青岛九州通医药有限公司	国家开发银行青岛市分行	保证	87.94	2.60	2020-2-9	2021-2-8
112	青岛九州通医药有限公司	中国邮政储蓄银行青岛崂山支行	保证	4,264.00	2.40	2020-2-13	2021-2-12
113	青岛九州通医药有限公司	中国农业发展银行青岛市分行	保证	1,000.00	2.20	2020-2-20	2021-2-18
114	青岛九州通医药有限公司	中国银行李沧支行	信用	2,000.00	2.05	2020-2-24	2021-2-23
115	天津九州通达医药有限公司	工商银行	保证	1,772.58	2.40	2020-2-26	2021-2-26
116	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	2,000.00	2.40	2020-2-24	2021-2-24
117	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	841.46	2.40	2020-3-6	2021-3-6
118	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	339.50	2.40	2020-3-11	2021-3-11
119	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	1,826.44	2.40	2020-3-16	2021-3-16
120	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	800.00	2.40	2020-3-19	2021-3-19



序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
121	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	1,101.02	2.40	2020-4-13	2021-4-13
122	天津九州通达医药有限公司	交通银行	保证	84.62	2.40	2020-4-29	2021-3-5
123	江苏九州通医药有限公司	中国银行	保证	3,000.00	3.30	2020-12-10	2021-12-8
124	无锡星洲医药有限公司	常熟农商行	保证	1,100.00	5.22	2020-3-19	2021-3-19
125	无锡星洲医药有限公司	江苏银行	保证	2,000.00	5.22	2020-9-23	2021-9-22
126	无锡星洲医药有限公司	南京银行	保证	1,000.00	4.35	2020-5-29	2021-5-28
127	无锡星洲医药有限公司	招商银行	保证	1,000.00	5.22	2020-4-7	2021-4-6
128	无锡星洲医药有限公司	招商银行	保证	1,000.00	5.66	2020-3-18	2021-3-17
129	无锡星洲医药有限公司	中国银行	保证	500.00	5.22	2020-1-19	2021-1-18
130	无锡星洲医药有限公司	中国银行	保证	500.00	5.22	2020-4-7	2021-4-6
131	重庆九州通医药有限公司	重庆银行	保证	15,000.00	3.15	2020-2-14	2021-2-14
132	重庆九州通医药有限公司	重庆农商行	保证	5,000.00	3.05	2020-2-17	2021-2-16
133	兰州九州通医药有限公司	光大银行	保证	1,700.00	4.15	2020-2-3	2021-2-2
134	兰州九州通医药有限公司	中国银行	保证	5,000.00	3.15	2020-3-16	2021-3-16
135	江西九州通药业有限公司	兴业银行	保证	600.00	4.35	2020-12-24	2021-12-23
136	浙江九州通医药有限公司	杭州银行	信用	3,000.00	2.05	2020-3-10	2021-3-9
137	浙江九州通医药有限公司	杭州联合商业银行	信用	10,000.00	2.05	2020-4-23	2021-4-22
138	温州九州通医药有限公司	中国银行	保证	5,000.00	2.05	2020-3-11	2021-3-10
139	宁波九州通医药有限公司	农业银行	保证	5,000.00	4.75	2019-2-22	2023-12-31
140	宁波九州通医药有限公司	杭州银行	保证	5,000.00	2.05	2020-3-3	2021-3-2
141	安徽九州通医药有限公司	徽商银行	保证	5,000.00	2.05	2020-3-2	2021-3-2
142	安徽九州通医药有限公司	工商银行	保证	5,000.00	2.05	2020-2-17	2021-2-17
143	亳州九州通医药有限公司	中国银行	信用	500.00	2.05	2020-3-26	2021-3-26
144	芜湖九州通医药销售有限公司	徽商银行	保证	1,000.00	3.05	2020-2-26	2021-2-26
145	广西九州通医药有限公司	农业发展银行	保证	20,000.00	3.15	2020-2-11	2021-2-10
146	九州通医疗器械集团有限公司	交通银行	保证	15,000.00	3.05	2020-2-21	2021-2-21
147	九州通医疗器械集团有限公司	交通银行	保证	5,000.00	2.85	2020-5-20	2021-5-20
148	上海九州通医疗器械供应链有限公司	民生银行	保证	5,000.00	3.30	2020-9-24	2021-9-23
149	上海九州通医疗器械供应链有限公司	交通银行	保证	8,692.21	2.05	2020-2-28	2021-2-26
150	上海九州通医疗器械供应链有限公司	交通银行	保证	832.29	2.05	2020-3-2	2021-2-26
151	河南九州通医疗器械有限公司	交通银行	保证	329.00	2.55	2020-3-12	2021-3-11
152	临沂九州通医疗器械有限公司	交通银行	保证	500.00	2.05	2020-3-3	2021-3-3
153	广西九州通医疗器械有限公司	农业银行	信用	600.00	3.05	2020-4-27	2021-4-26
154	荆州九州通医药有限公司	汉口银行	保证	5,000.00	2.05	2020-3-17	2021-3-17
155	襄阳九州通医药有限公司	邮储银行	保证	6,000.00	3.05	2020-3-5	2021-3-4
156	宜昌九州通医药有限公司	交通银行	保证	5,000.00	3.05	2020-3-6	2021-3-5
157	宜昌九州通医药有限公司	农业银行	保证	3,000.00	2.50	2020-4-26	2021-4-25
158	黄冈九州通医药有限公司	农业银行	信用	2,000.00	2.85	2020-4-22	2021-4-21
159	九州通集团应城医药有限公司	农业银行	信用	8,000.00	2.05	2020-3-10	2021-3-9
160	恩施九州通医药有限公司	邮储银行	保证	5,000.00	2.05	2020-3-20	2021-3-18
161	随州九州通医药有限公司	农业银行	信用	2,000.00	2.50	2020-2-29	2021-2-28
162	咸宁九州通医药有限公司	汉口银行	保证	1,500.00	2.50	2020-3-20	2021-3-20

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
163	咸宁九州通医药有限公司	汉口银行	保证	2,500.00	2.50	2020-3-13	2021-3-13
164	咸宁九州通医药有限公司	农业银行	保证	2,000.00	2.50	2020-4-15	2021-4-14
165	十堰九州通医药有限公司	邮储银行	保证	5,000.00	2.05	2020-3-27	2021-3-26
166	荆门九州通医药有限公司	农业银行	信用	3,000.00	2.50	2020-4-10	2021-4-9
167	西藏三通医药科技有限公司	工商银行	保证	10,000.00	1.85	2020-10-1	2021-9-30
168	西藏三通医药科技有限公司	工商银行	保证	1,000.00	2.15	2020-2-7	2021-2-7
169	湖南九州通医药有限公司	中国进出口银行	保证	5,000.00	2.95	2020-3-13	2021-3-12
170	湖北九州通健康产业有限公司	农发行	保证	10,000.00	5.15	2019-12-23	2029-12-22
171	九州通医药集团物流有限公司	汉口银行	保证	3,000.00	2.05	2020-4-1	2021-4-1
172	九州通医药集团物流有限公司	汉口银行	保证	2,000.00	2.05	2020-5-28	2021-5-28
173	上海九州通医药有限公司	民生银行上海市北支行	保证	5,000.00	3.85	2020-9-22	2021-9-21
174	上海九州通医药有限公司	宁波银行上海张江支行	保证	2,100.00	5.00	2020-1-24	2021-1-24
175	上海九州通医药有限公司	浦发银行上海青浦支行	保证	2,000.00	3.85	2020-10-20	2021-4-19
176	上海九州通医药有限公司	招商银行闵行支行	保证	7,439.98	3.85	2020-9-17	2021-9-16
177	上海九州通医药有限公司	上海农商银行	保证	2,000.00	3.15	2020-2-17	2021-2-16
178	上海九州通医药有限公司	上海农商银行	保证	2,169.00	3.05	2020-2-26	2021-2-25
179	上海九州通医药有限公司	上海农商银行	保证	926.00	3.05	2020-2-26	2021-2-25
180	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	2,500.00	2.05	2020-2-12	2021-2-10
181	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	6,000.00	2.05	2020-2-14	2021-2-10
182	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	2,150.00	2.05	2020-2-24	2021-2-10
183	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	5,000.00	3.25	2020-2-27	2021-2-10
184	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	1,000.00	3.25	2020-2-27	2021-2-10
185	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	1,000.00	3.55	2020-8-7	2021-7-9
186	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	1,000.00	3.55	2020-9-7	2021-7-9
187	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	1,000.00	3.55	2020-9-23	2021-7-9
188	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	1,000.00	3.55	2020-9-25	2021-7-9
189	上海九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	3,350.00	2.05	2020-3-7	2021-2-10
190	山西九州通医药有限公司	民生银行	保证	5,000.00	4.05	2020-4-30	2021-4-30
191	山西九州通医药有限公司	晋商银行	保证	3,000.00	4.35	2020-6-30	2021-6-30
192	山西九州通医药有限公司	中国银行	保证	5,000.00	3.80	2020-2-19	2021-2-18
193	山西九州通医药有限公司	浦发银行	保证	5,000.00	5.22	2020-1-15	2021-1-15
194	山西九州通医药有限公司	浦发银行	保证	10,000.00	4.35	2020-2-12	2021-2-12
195	山西九州通医药有限公司长治分公司	楚昌保理	质押	1,809.74	6.50	2020-9-18	2021-9-17
196	山西九州通医药有限公司长治分公司	长治银行	保证	970.00	4.35	2020-4-28	2021-4-27
197	阳泉九州通医药有限公司	农村商业银行	保证	500.00	5.75	2020-2-7	2021-2-5
198	临汾九州通医药有限公司	楚昌保理	质押	1,574.43	6.00	2020-7-21	2021-9-2
199	晋城九州通医药有限公司	交通银行	质押	1,000.00	5.50	2020-9-16	2021-6-16
200	晋城九州通医药有限公司	楚昌保理	质押	3,291.92	6.30	2020-6-2	2021-3-2
201	四川九州通医药有限公司	中信银行	保证	4,000.00	4.67	2020-10-15	2021-10-15
202	四川九州通医药有限公司	兴业银行	保证	4,940.00	4.35	2020-7-24	2021-7-23
203	四川九州通医药有限公司	兴业银行	保证	3,060.00	4.35	2020-4-3	2021-4-2
204	四川九州通医药有限公司	交通银行	保证	3,000.00	4.60	2020-7-31	2021-2-23
205	四川九州通医药有限公司	交通银行	保证	2,000.00	4.40	2020-7-31	2021-2-23

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
206	四川九州通医药有限公司	光大银行	保证	4,000.00	4.88	2020-3-5	2021-3-4
207	四川九州通医药有限公司	光大银行	保证	1,000.00	4.36	2020-8-11	2021-8-10
208	四川九州通医药有限公司	光大银行	保证	5,000.00	4.36	2020-7-3	2021-3-22
209	四川九州通医药有限公司	楚昌保理	质押	503.00	7.00	2020-11-9	2021-12-31
210	四川九州通医药有限公司	农商银行	保证	4,500.00	4.35	2020-11-11	2021-11-10
211	四川九州通医药有限公司	农商银行	保证	3,000.00	4.35	2020-5-8	2021-5-7
212	辽宁九州通医药有限公司	招商银行	保证	3,299.99	3.80	2020-6-12	2021-6-11
213	辽宁九州通医药有限公司	招商银行	保证	1,184.75	4.35	2020-1-20	2021-1-20
214	辽宁九州通医药有限公司	民生银行	保证	10,000.00	4.00	2020-6-18	2021-6-18
215	辽宁九州通医药有限公司	建设银行	保证	10,000.00	4.35	2020-4-9	2021-4-8
216	辽宁九州通医药有限公司	浙商银行	保证	4,000.00	3.70	2020-2-6	2021-2-6
217	辽宁九州通医药有限公司	交通银行	保证	3,500.00	3.95	2020-2-27	2021-2-26
218	辽宁九州通医药有限公司	农业银行	信用	5,000.00	3.15	2020-2-29	2021-2-28
219	九州通金合（辽宁）药业有限公司	民生银行	保证	5,000.00	4.35	2020-6-18	2021-6-17
220	九州通金合（大连）药业有限公司	农业银行	信用	3,000.00	3.55	2020-3-5	2021-3-3
221	苏州市国征医药有限公司	农村商业银行	保证	1,000.00	4.05	2020-7-16	2021-6-30
222	九州天润中药产业有限公司	邮储银行	保证	2,110.00	2.50	2020-3-11	2021-3-10
223	九州天润中药产业有限公司	邮储银行	保证	2,300.00	2.50	2020-4-8	2021-3-10
224	甘肃九州天润中药产业有限公司	农业银行	抵押	999.00	3.00	2020-9-29	2021-9-28
225	甘肃九州天润中药产业有限公司	中国银行	保证	500.00	4.87	2020-1-10	2021-1-9
226	河北楚风中药饮片有限公司	中国银行	保证	1,000.00	4.87	2020-1-14	2021-1-13
227	河南九州天润中药产业有限公司	光大银行	保证	500.00	4.05	2020-2-22	2021-2-21
228	河南九州天润中药产业有限公司	中国银行	保证	500.00	4.87	2020-1-10	2021-1-9
229	河南九州天润中药产业有限公司	焦作中旅银行	保证	500.00	6.09	2020-8-27	2021-8-26
230	黄冈金贵中药产业发展有限公司	中国银行	保证	1,000.00	2.55	2020-6-30	2021-6-29
231	黄冈金贵中药产业发展有限公司	农业银行	保证	1,000.00	3.05	2020-3-9	2021-3-8
232	金寨九州天润中药产业有限公司	工商银行	信用	202.00	4.65	2020-4-22	2021-4-21
233	金寨九州天润中药产业有限公司	中国银行	保证	1,000.00	3.10	2020-7-31	2021-7-30
234	金寨九信中药饮片有限公司	建设银行金寨支行	信用	300.00	3.25	2020-3-17	2021-3-16
235	临沂九州天润中药饮片产业有限公司	光大银行	保证	2,000.00	5.39	2020-7-8	2021-7-7
236	临沂九州天润中药饮片产业有限公司	光大银行	保证	1,000.00	4.15	2020-2-10	2021-2-9
237	临沂九州天润中药饮片产业有限公司	兴业银行	保证	1,000.00	5.87	2020-12-18	2021-12-17

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
238	临沂九州天润中药饮片产业有限公司	招商银行	保证	1,000.00	3.80	2020-6-23	2021-6-22
239	临沂九州天润中药饮片产业有限公司	中国银行	保证	1,000.00	2.55	2020-7-31	2021-7-30
240	麻城九州中药发展有限公司	中国银行	保证	1,000.00	2.55	2020-6-30	2021-6-29
241	山西九州天润道地药材开发有限公司	农业银行	保证	700.00	4.35	2020-7-29	2021-7-28
242	山西九州天润道地药材开发有限公司	农业银行	保证	350.00	1.00	2020-11-10	2021-11-9
243	上海真仁堂药业有限公司	农业银行	信用	786.00	2.05	2020-3-6	2021-3-5
244	上海真仁堂药业有限公司	农业银行	信用	595.00	2.05	2020-3-12	2021-3-11
245	上海真仁堂药业有限公司	农业银行	信用	3,600.00	3.35	2020-4-27	2021-4-26
246	哈尔滨九州通医药有限公司	民生银行	保证	3,000.00	3.80	2020-4-3	2021-4-3
247	哈尔滨九州通医药有限公司	民生银行	质押	1,500.00	3.80	2020-4-24	2021-4-24
248	哈尔滨九州通医药有限公司	兴业银行	保证	980.00	4.35	2020-12-28	2021-12-28
249	哈尔滨九州通医药有限公司	兴业银行	保证	980.00	4.35	2020-2-14	2021-2-13
250	哈尔滨九州通医药有限公司	兴业银行	保证	950.00	4.79	2020-2-14	2021-2-13
251	哈尔滨九州通医药有限公司	招商银行	保证	600.00	5.27	2020-7-30	2021-7-30
252	哈尔滨九州通医药有限公司	光大银行	保证	5,000.00	4.35	2020-1-8	2021-1-7
253	哈尔滨九州通医药有限公司	工商银行	保证	1,249.35	4.35	2020-9-9	2021-9-9
254	哈尔滨九州通医药有限公司	工商银行	保证	1,087.18	4.35	2020-9-17	2021-9-17
255	哈尔滨九州通医药有限公司	工商银行	保证	1,221.98	4.35	2020-9-24	2021-9-24
256	哈尔滨九州通医药有限公司	工商银行	保证	645.71	4.35	2020-10-14	2021-10-14
257	哈尔滨九州通医药有限公司	工商银行	保证	244.79	4.35	2020-10-16	2021-10-16
258	哈尔滨九州通医药有限公司	工商银行	保证	1,350.98	4.35	2020-8-31	2021-8-31
259	哈尔滨九州通医药有限公司	中信银行	保证	1,000.00	4.35	2020-10-26	2021-10-26
260	哈尔滨九州通医药有限公司	建设银行	保证	2,000.00	3.55	2020-3-25	2021-3-25
261	哈尔滨九州通医药有限公司	浦发银行	保证	980.00	4.79	2020-7-7	2021-1-6
262	长春九州通医药有限公司	兴业银行	保证	2,000.00	4.70	2020-4-21	2021-4-20
263	长春九州通医药有限公司	建信融通	质押	2,500.00	4.20	2020-9-22	2021-9-10
264	长春九州通医药有限公司	交通银行	保证	434.77	3.80	2020-12-10	2021-12-10
265	长春九州通医药有限公司	交通银行	保证	822.65	3.80	2020-12-17	2021-12-17
266	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	185.00	3.85	2020-3-6	2021-2-24
267	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	2,618.85	3.85	2020-3-12	2021-3-11
268	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	276.36	3.85	2020-3-20	2021-3-11
269	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	552.01	3.85	2020-3-29	2021-3-11
270	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	552.78	3.85	2020-3-24	2021-3-11
271	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	425.94	3.95	2020-2-14	2021-2-13
272	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	428.94	3.85	2020-2-28	2021-2-24
273	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	413.66	3.85	2020-4-2	2021-4-1
274	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	1,143.11	3.85	2020-4-9	2021-4-1
275	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	831.25	3.85	2020-4-14	2021-4-12
276	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	296.31	3.85	2020-4-21	2021-4-1
277	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	785.70	3.85	2020-4-24	2021-4-1
278	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	241.48	3.85	2020-4-27	2021-4-1

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
279	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	384.10	3.85	2020-4-27	2021-2-24
280	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	2.00	3.85	2020-7-31	2021-2-24
281	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	168.71	3.85	2020-7-31	2021-4-12
282	长春九州通医药有限公司	农业银行	保证	693.80	3.85	2020-4-29	2021-4-1
283	湖北九州通合和康乐医药有限公司	华夏银行	保证	1,000.00	6.00	2020-11-6	2021-11-5
284	湖北九州通合和康乐医药有限公司	湖北银行	保证	1,000.00	3.05	2020-3-30	2021-3-29
285	湖北江汉九州通医药有限公司	汉口银行	保证	2,000.00	2.05	2020-7-17	2021-7-17
286	武汉市同步远方信息技术开发有限公司	建设银行	信用	300.00	4.50	2020-3-31	2021-2-28
287	西安九州通医药有限公司	民生银行	保证	1,000.00	4.85	2020-9-11	2021-9-11
288	西安九州通医药有限公司	浙商银行	质押	3,000.00	4.95	2020-10-14	2021-10-13
289	西安九州通医药有限公司	西安银行	保证	4,000.00	5.60	2020-1-7	2021-1-6
290	西安九州通医药有限公司	招商银行	保证	2,000.00	4.50	2020-11-12	2021-11-11
291	西安九州通医药有限公司	光大银行	保证	1,500.00	3.90	2020-3-26	2021-3-25
292	陕西九州通康欣医药有限公司	中国银行	保证	1,000.00	3.85	2020-5-22	2021-5-21
293	陕西九州通医药有限公司	建设银行	保证	5,000.00	3.65	2020-11-27	2021-11-26
294	陕西九州通医药有限公司	农业银行	保证	5,000.00	4.46	2020-3-20	2021-3-19
295	陕西九州通医药有限公司	招商银行	保证	100.00	4.35	2020-6-30	2021-6-29
296	陕西九州通医药有限公司	中国银行	保证	2,000.00	3.85	2020-5-22	2021-5-21
297	渭南九州通正元医药有限公司	渭南市农村信用社	信用	500.00	4.15	2020-4-30	2021-4-27
298	渭南九州通正元医药有限公司	邮储银行	保证	2,000.00	4.05	2020-6-24	2021-6-23
299	渭南九州通正元医药有限公司	西安银行	保证	1,000.00	4.35	2020-7-2	2021-7-1
300	渭南九州通正元医药有限公司	中国银行	保证	1,000.00	4.05	2020-5-22	2021-5-21
301	阜阳九州通医药有限公司	颍上中银富登村镇银行	抵押	480.00	7.00	2020-12-15	2021-12-14
302	阜阳九州通医药有限公司	中国建设银行	保证	500.00	4.08	2020-4-28	2021-4-27
303	河南九州通国华医药物流有限公司	浦发银行	质押	2,000.00	4.35	2020-11-25	2021-5-25
304	河南九州通国华医药物流有限公司	农发行	信用	2,000.00	3.90	2020-3-4	2021-2-26
305	河南九州通国华医药物流有限公司	洛阳银行	质押	2,304.00	4.08	2020-7-20	2021-7-20
306	河南九州通国华医药物流有限公司	洛阳银行	质押	540.00	4.10	2020-12-25	2021-11-30
307	河南九州通国华医药物流有限公司	洛阳银行	质押	315.00	4.10	2020-12-25	2021-10-31
308	河南九州通国华医药物流有限公司	洛阳银行	质押	1,244.00	4.10	2020-12-25	2021-9-30
309	河南九州通国华医药物流有限公司	洛阳银行	质押	1,993.90	4.10	2020-9-17	2021-7-3
310	河南海华医药物流有限公司	平顶山银行	质押	1,300.00	6.53	2020-10-27	2021-8-27
311	河南海华医药物流有限公司	平顶山银行	保证	5,000.00	3.05	2020-3-16	2021-3-15
312	河南海华医药物流有限公司	平顶山银行	质押	2,000.00	6.53	2020-6-15	2021-6-14
313	河南海华医药物流有限公司	平顶山银行	质押	1,000.00	6.53	2020-6-24	2021-6-23
314	河南海华医药物流有限公司	新乡平原商业银行	质押	1,000.00	9.00	2020-3-24	2021-3-24

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
315	河南海华医药物流有限公司	睿海保理	质押	300.00	6.00	2020-12-28	2021-4-21
316	河南海华医药物流有限公司	睿海保理	质押	800.00	6.00	2020-12-28	2021-5-21
317	河南海华医药物流有限公司	睿海保理	质押	1,100.00	6.00	2020-12-28	2021-6-21
318	河南海华医药物流有限公司	楚昌保理	质押	1,180.47	6.50	2020-12-2	2021-11-2
319	河南海华医药物流有限公司	平安点创租赁	质押	992.49	8.52	2020-4-30	2021-4-30
320	福建九州通托峨医疗器械有限公司	交通银行	保证	1,000.00	3.35	2020-10-21	2021-10-21
321	福建九州通托峨医疗器械有限公司	交通银行	保证	1,000.00	5.00	2020-11-9	2021-11-9
322	福建九州通托峨医疗器械有限公司	光大银行	保证	1,000.00	5.50	2020-10-23	2021-10-23
323	福建九州通托峨医疗器械有限公司	光大银行	保证	1,000.00	5.50	2020-8-14	2021-8-13
324	广东九州通托峨医疗器械有限公司	招商银行	保证	494.81	5.50	2020-8-4	2021-8-3
325	广东九州通托峨医疗器械有限公司	华侨永亨银行	保证	629.06	4.85	2020-10-14	2021-4-14
326	广东九州通托峨医疗器械有限公司	华侨永亨银行	保证	900.68	4.85	2020-11-10	2021-5-7
327	广东九州通托峨医疗器械有限公司	华侨永亨银行	保证	595.71	4.85	2020-11-13	2021-5-13
328	广东九州通托峨医疗器械有限公司	华侨永亨银行	保证	874.12	4.85	2020-10-22	2021-4-22
329	广东九州通医疗用品有限公司	农业银行	保证	8.00	5.24	2020-12-21	2021-1-20
330	广东九州通医疗用品有限公司	交通银行	保证	1,000.00	4.35	2020-12-2	2021-12-2
331	广东九州通医疗用品有限公司	华兴银行	保证	1,300.00	6.10	2020-8-20	2021-3-10
332	河南九州通医疗用品有限公司	楚昌保理	质押	812.61	7.50	2020-9-17	2021-7-29
333	河南九州通医疗科技有限公司	光大银行	保证	500.00	4.15	2020-11-10	2021-11-9
334	河南九州通医疗用品有限公司	光大银行	保证	500.00	4.15	2020-12-4	2021-12-3
335	河北九州通腾翀医疗器械有限公司	华夏银行	保证	1,500.00	5.15	2020-7-28	2021-7-27
336	河北九州通腾翀医疗器械有限公司	沧州银行	保证	1,500.00	6.60	2020-8-14	2021-8-13
337	河北九州通腾翀医疗器械有限公司	楚昌保理	质押	1,324.07	7.50	2020-9-1	2021-8-17
338	河北九州通腾翀医疗器械有限公司	光大银行	保证	1,000.00	4.65	2020-3-25	2021-3-18
339	河北九州通腾翀医疗器械有限公司	光大银行	保证	500.00	4.65	2020-4-7	2021-3-18
340	山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	楚昌保理	质押	621.60	7.50	2020-12-3	2021-8-2
341	山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	邮储银行	保证	1,000.00	5.22	2020-1-20	2021-1-16
342	山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	光大银行	保证	930.00	4.65	2020-4-7	2021-1-16
343	山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	光大银行	保证	1,070.00	4.65	2020-4-21	2021-3-18

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
344	山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	民生银行	保证	1,500.00	5.85	2020-12-17	2021-6-15
345	山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	民生银行	保证	1,500.00	5.95	2020-5-19	2021-5-19
346	九州恒业通（辽宁）医疗器械科技有限公司	光大银行	保证	300.00	4.80	2020-9-27	2021-3-17
347	九州恒业通（辽宁）医疗器械科技有限公司	光大银行	保证	350.00	4.80	2020-3-18	2021-3-17
348	青海九州通医疗科技有限公司	楚昌保理	质押	734.73	7.51	2020-8-24	2021-4-23
349	青海九州通医疗科技有限公司	邮储银行	保证	800.00	5.35	2020-4-30	2022-4-29
350	宜昌九州通医疗器械有限公司	楚昌保理	质押	600.00	7.50	2020-12-30	2021-12-29
351	宜昌九州通医疗器械有限公司	交通银行	保证	1,000.00	4.35	2020-7-30	2021-7-29
352	北京先拓医疗器材有限公司	光大银行石家庄友谊北大街支行	保证	1,000.00	4.65	2020-4-8	2021-3-18
353	渭南九州通医疗器械有限公司	建设银行	信用	100.00	4.10	2020-7-7	2021-2-17
354	西安九州通蒙太因医疗器械有限公司	西安银行	保证	1,000.00	4.35	2020-7-8	2021-7-7
355	西安九州通蒙太因医疗器械有限公司	光大银行	保证	1,000.00	4.50	2020-5-15	2021-5-14
356	江苏九跃康医疗科技有限公司	交通银行	信用	1.00	3.70	2020-2-7	2021-2-6
357	江西盈辉实业发展有限公司	光大银行	保证	1,000.00	5.66	2020-8-13	2021-8-12
358	江西盈辉实业发展有限公司	工商银行	保证	800.00	4.50	2020-6-30	2021-6-29
359	江西盈辉实业发展有限公司	中国银行	保证	1,000.00	4.35	2020-5-15	2021-5-14
360	大连昌辉商贸有限公司	建设银行	质押	571.58	3.10	2020-6-8	2021-6-7
361	九州星微（武汉）医疗器械有限责任公司	汉口银行	保证	500.00	4.08	2020-4-24	2021-4-24
362	四川瑞健恒业科技有限公司	成都银行	保证	5,000.00	5.22	2020-11-2	2021-11-1
363	四川瑞健恒业科技有限公司	光大银行	保证	1,000.00	5.44	2020-1-2	2021-1-1
364	四川瑞健恒业科技有限公司	光大银行	保证	2,000.00	5.44	2020-3-13	2021-3-12
365	四川瑞健恒业科技有限公司	光大银行	保证	3,000.00	4.86	2020-4-29	2021-4-28
366	四川瑞健恒业科技有限公司	成都农商银行	保证	100.00	4.35	2020-3-3	2021-3-2
367	乌鲁木齐佰特健民医疗用品有限公司	华夏银行	保证	1,000.00	5.66	2020-10-15	2021-10-15
368	新疆九州通医疗器械有限公司	楚昌保理	质押	1,160.00	7.50	2020-12-4	2021-10-3
369	新疆九州通医疗器械有限公司	华夏银行	保证	1,900.00	5.22	2020-4-22	2021-4-22
370	西宁九州通医药有限公司	光大银行	保证	382.42	6.09	2020-7-10	2021-4-9
371	西宁九州通医药有限公司	光大银行	保证	170.07	6.09	2020-7-24	2021-3-23
372	西宁九州通医药有限公司	光大银行	保证	426.79	6.09	2020-8-20	2021-8-20
373	西宁九州通医药有限公司	楚昌保理	质押	543.96	7.50	2020-12-4	2021-9-3
374	西宁九州通医药有限公司	光大银行	保证	367.42	6.09	2020-5-14	2021-5-13
375	海南九州通康达医药有限公司	兴业银行	保证	980.00	3.90	2020-12-9	2021-12-8
376	海南九州通康达医药有限公司	中国银行	信用	1,000.00	2.45	2020-2-18	2021-2-17
377	吉林市广聚药业有限责任公司	吉林银行	质押	3,000.00	6.53	2020-4-8	2021-3-22
378	吉林市广聚药业有限责任公司	吉林银行	质押	1,920.00	6.53	2020-4-8	2021-3-22
379	吉林市广聚药业有限责任公司	吉林银行	质押	800.00	6.53	2020-4-8	2021-3-22
380	吉林市广聚药业有限责任公司	吉林银行	质押	3,000.00	6.53	2020-4-13	2021-3-22

序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
381	吉林市广聚药业有限责任公司	吉林银行	质押	2,000.00	6.96	2020-3-26	2021-3-25
382	吉林市广聚药业有限责任公司	光大银行	保证	1,400.00	5.00	2020-5-11	2021-5-11
383	吉林市广聚药业有限责任公司	光大银行	保证	600.00	5.00	2020-6-16	2021-6-15
384	江西九州通欣涛医药有限公司	工商银行	信用	790.00	4.05	2020-4-27	2021-4-26
385	江西九州通灵素医药有限公司	农业银行	抵押	430.00	3.80	2020-4-21	2021-4-20
386	宁波九州通久久医药有限公司	交通银行	抵押	100.00	4.05	2020-12-23	2021-12-22
387	呼伦贝尔九州通医药有限公司	农业银行	抵押	1,000.00	3.55	2020-6-16	2021-6-9
388	甘肃九州通诺信药业有限公司	工商银行	保证	200.00	5.15	2020-5-25	2021-5-24
389	甘肃九州通诺信药业有限公司	工商银行	质押	720.00	4.35	2020-12-25	2021-12-24
390	甘肃九州通诺信药业有限公司	交通银行	保证	197.00	4.60	2020-9-23	2021-9-23
391	甘肃九州通诺信药业有限公司	交通银行	保证	453.00	4.60	2020-10-13	2021-10-13
392	甘肃九州通诺信药业有限公司	交通银行	保证	150.00	4.60	2020-9-28	2021-9-28
393	甘肃九州通诺信药业有限公司	楚昌保理	质押	545.92	7.00	2020-6-28	2021-2-7
394	贵州九州通新源医药有限公司	邮储银行	抵押	600.00	6.69	2019-12-26	2022-12-26
395	安阳九州通医药有限公司	中国银行	抵押	1,000.00	4.05	2020-4-1	2021-3-31
396	九州通本溪医药有限公司	盛京银行	信用	200.00	6.50	2020-11-9	2021-11-8
397	九州通美国资产管理公司	DEVELOPMENTPRINCIPLESINVESTMENTHOLDINGSLIMITED	信用	6,604.90	2.00	2017-9-12	2022-9-12
398	美国健康快递有限公司	美国银行	信用	3.76			
399	K&FDrugCorp.	花旗银行	信用	30.07			
400	KOO&CO. INC.	花旗银行	信用	5.36			
401	上海九州通尚通医疗器械有限公司	招商银行	保证	1,000.00	3.92	2020-11-9	2021-11-8
402	贵州跃迈科贸易有限公司	中国建设银行	信用	100.00	4.50	2020-4-1	2021-4-1
403	达州九州通医药有限公司	平安点创租赁	质押	500.00	4.84	2020-11-30	2021-6-19
404	重庆九州合康医疗器械有限公司	楚昌保理	质押	706.42	7.50	2020-11-27	2021-7-14
405	青海九州通医疗科技有限公司	邮储银行	保证	800.00	5.35	2020-4-30	2021-4-29
406	青海九州通医疗科技有限公司	邮储银行	保证	800.00	5.35	2020-4-30	2021-10-29
407	安徽元初药房连锁有限公司	徽商银行	抵押	103.82	5.70	2016-6-22	2021-6-22
408	甘肃九州天润中药产业有限公司	农村商业银行	抵押	1,300.00	5.81	2020-4-7	2021-12-26
409	甘肃九州天润中药产业有限公司	农村商业银行	抵押	300.00	5.81	2020-7-29	2021-12-27
410	甘肃九州天润中药产业有限公司	农村商业银行	抵押	300.00	5.81	2020-8-25	2021-12-26
411	甘肃九州天润中药产业有限公司	农村商业银行	抵押	100.00	5.81	2020-5-29	2021-12-26
412	恩施九州通医药有限公司	光大银行	信用	4,600.00	1.90	2020-5-29	2021-5-28
413	恩施九州通医药有限公司	光大银行	信用	6,400.00	1.90	2020-5-29	2021-5-28
414	襄阳九州通医药有限公司	光大银行	信用	12,000.00	2.47	2020-7-13	2021-7-13
415	山西九州通医药有限公司	光大银行	信用	5,000.00	3.95	2020-8-11	2021-8-9
416	山西九州通医药有限公司	兴业银行	信用	8,000.00	4.20	2020-5-18	2021-5-18
417	山西九州通医药有限公司	招商银行	信用	5,000.00	4.20	2020-4-26	2021-4-26



序号	主借款人	授信机构	担保方式	借款金额	借款利率	借款起始日期	借款到期日期
418	山西九州通医药有限公司	平安银行	信用	12,000.00	4.20	2020-7-24	2021-7-23
419	河南九州通国华医药物流有限公司	平安银行	信用	4,000.00	2.83	2020-4-23	2021-4-23
420	江苏九州通医药有限公司	北京银行	信用	8,000.00	3.00	2020-5-11	2021-5-6
421	江苏九州通医药有限公司	浙商银行	信用	5,000.00	2.30	2020-6-5	2021-6-4
422	江苏九州通医药有限公司	交通银行	信用	1,000.00	2.60	2020-6-30	2021-6-24
423	江苏九州通医药有限公司	中信银行	信用	10,000.00	3.03	2020-11-26	2021-11-9
424	江苏九州通医药有限公司	交通银行	信用	1,000.00	2.65	2020-11-27	2021-11-5
425	临沂九州通医药有限公司	招商银行	信用	1,200.00	4.00	2020-8-24	2021-2-24
426	九州通成都中药材电子商务有限公司	招商银行	信用	3,000.00	3.95	2020-12-3	2021-12-3

### (三) 直接债务融资情况

截至本募集说明书签署日，发行人直接债务融资情况如下表：

**表 6-51：发行人直接债务融资情况**

单位：亿元

债券简称	债券类别	债券金额	起息日	到期日	兑付情况
九州转债	可转债	15	2016/1/15	2022/1/15	未到期
16九州通 SCP001	超短期融资券	10	2016/3/3	2016/11/28	已到期兑付
16九州通 MTN001	永续中期票据	10	2016/3/9	2019/3/9	已到期兑付
16九州通 SCP002	超短期融资券	5	2016/4/20	2016/8/18	已到期兑付
16九州通 SCP003	超短期融资券	10	2016/6/6	2016/9/4	已到期兑付
16九州通 SCP004	超短期融资券	5	2016/8/19	2016/9/18	已到期兑付
16九州通 CP001	短期融资券	10	2016/8/23	2017/8/23	已到期兑付
16九州通 CP002	短期融资券	9	2016/11/9	2017/11/9	已到期兑付
17九州通 SCP001	超短期融资券	5	2017/1/18	2017/3/29	已到期兑付
17九州通 SCP002	超短期融资券	5	2017/2/28	2017/3/31	已到期兑付
17九州通 MTN001	永续中期票据	10	2017/3/13	2020/3/13	已到期兑付
17九州通 SCP003	超短期融资券	5	2017/4/20	2017/6/8	已到期兑付
17九州通 MTN002	永续中期票据	9	2017/7/12	2020/7/12	已到期兑付
17九州通 SCP004	超短期融资券	8	2017/8/14	2017/12/29	已到期兑付
17九州通 CP001	短期融资券	10	2017/8/15	2018/8/15	已到期兑付
17九州通 SCP005	超短期融资券	8	2017/10/17	2017/11/17	已到期兑付
17九州通 SCP006	超短期融资券	14	2017/11/6	2017/12/6	已到期兑付
18九州通 SCP001	超短期融资券	10	2018/1/9	2018/4/27	已到期兑付
18九州通 SCP002	超短期融资券	15	2018/1/17	2018/6/15	已到期兑付
18九州通 CP001	短期融资券	5	2018/2/28	2019/2/28	已到期兑付
18九州通 SCP003	超短期融资券	10	2018/4/25	2018/7/26	已到期兑付
18九州通 SCP004	超短期融资券	5	2018/7/19	2018/12/27	已到期兑付
18九州通 SCP005	超短期融资券	7	2018/8/3	2019/3/9	已到期兑付
18九州通 SCP006	超短期融资债券	5	2018/8/9	2019/5/6	已到期兑付
18九州通 SCP007	超短期融资债券	5	2018/8/28	2019/5/25	已到期兑付
18九州通 CP002	一般短期融资券	5	2018/10/24	2019/10/24	已到期兑付
18九州通 CP003	一般短期融资券	5	2018/11/19	2019/11/19	已到期兑付

债券简称	债券类别	债券金额	起息日	到期日	兑付情况
18 九州通 SCP008	超短期融资债券	5	2018/11/28	2019/8/25	已到期兑付
19 九州通 CP001	一般短期融资券	5	2019/1/18	2020/1/18	已到期兑付
19 九州通 SCP001	超短期融资券	5	2019/2/26	2019/11/23	已到期兑付
19 九州通 SCP002	超短期融资券	5	2019/4/29	2019/12/27	已到期兑付
19 九州通 ABN001 优先 A 级	交易商协会 ABN	7.2	2019/6/27	2021/3/26	已到期兑付
19 九州通 ABN001 次级	交易商协会 ABN	0.8	2019/6/27	2021/3/26	已到期兑付
19 九州通 ABN001 优先 B 级	交易商协会 ABN	2	2019/6/27	2021/3/26	已到期兑付
兴证资管-九州通应收账款一期资产支持专项计划	资产支持证券	10	2016/9/28	2017/8/20	已到期兑付
兴证资管-九州通应收账款二期资产支持专项计划	资产支持证券	15	2017/4/28	2018/3/27	已到期兑付
光证资管-九州通应收账款三期资产支持专项计划	资产支持证券	15	2018/6/12	2019/5/31	已到期兑付
九州通应收账款 4 期资产支持专项计划	资产支持证券	10	2019/3/20	2020/10/30	已到期兑付
19 九州通 SCP003	超短期融资债券	5	2019/10/22	2019/12/30	已到期兑付
19 九州通 SCP004	超短期融资债券	5	2019/11/4	2019/12/6	已到期兑付
19 九州通 SCP005	超短期融资债券	4	2019-12-23	2020/02/21	已到期兑付
20 九州通 SCP001	超短期融资债券	5	2020-01-13	2020/03/03	已到期兑付
20 九州通(疫情防控债) SCP002	超短期融资债券	5	2020-02-07	2020/11/03	已到期兑付
20 九州通(疫情防控债) SCP003	超短期融资债券	10	2020-02-12	2020/11/08	已到期兑付
20 九州通(疫情防控债) SCP004	超短期融资债券	5	2020-02-17	2020/08/15	已到期兑付
九州通应收账款第五期(疫情防控 ABS) 资产支持专项计划	资产支持证券	5	2020/06/02	2022/03/18	未到期
20 九州通 SCP005	超短期融资债券	3	2020/08/24	2020/09/30	已到期兑付
20 九州通 SCP006	超短期融资债券	5	2020/10/21	2020/11/20	已到期兑付
20 九州通 SCP007	超短期融资债券	5	2020/11/23	2020/12/30	已到期兑付
20 九州通 MTN001	中期票据	2	2020/12/24	2023/12/24	未到期
21 九州通 ABN001 优先 A	交易商协会 ABN	7.2	2021/01/07	2022/11/08	未到期
21 九州通 ABN001 优先 B	交易商协会 ABN	2.3	2021/01/07	2022/11/08	未到期
21 九州通 ABN001 次	交易商协会 ABN	0.5	2021/01/07	2022/11/08	未到期

## 六、关联方交易

### 关联方关系

#### 1、存在控制关系的关联方

存在控制关系的关联方即发行人纳入合并报表的子公司,该子公司与发行人发生的关联交易已在合并报表时进行了抵消。

#### 2、发行人的股东

表 6-52: 发行人的主要股东列表

发行人的母公司名称	其他关联方与本公司关系
上海弘康实业投资有限公司	发行人的母公司
中山广银投资有限公司	发行人的母公司
楚昌投资集团有限公司	发行人的母公司
北京点金投资有限公司	发行人的母公司
狮龙国际集团(香港)有限公司	发行人的母公司

### 3、其他关联方

表 6-53：公司的其他关联方列表

其他关联方名称	其他关联方与本公司关系
罗田九通物业服务有限责任公司	股东的子公司
利川香连投资发展有限公司	股东的子公司
九州康养农业（武汉）有限公司	其他
湖北九州大健康会展有限公司	其他
九州大健康产业（武汉）有限公司	其他
天津市阿根园进出口贸易有限公司	股东的子公司
罗田福苓置业发展有限公司	股东的子公司
天津楚昌国际商业保理有限公司	股东的子公司
武汉衡信通物业服务有限责任公司	股东的子公司
洪湖市万农水产食品有限公司	股东的子公司
亳州九州通中药物流产业投资有限公司	股东的子公司
大连九信精细化工有限公司	股东的子公司
湖北九州通置业发展有限公司	股东的子公司

### 2020 年末关联交易情况

#### 1、购销商品或劳务的关联交易

##### (1) 采购商品/接受劳务情况：

表 6-54：2020 年公司采购商品或劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2020 年发生额
湖北共创医药有限公司	药品、器械等	17,364.16
厦门浩添冷链科技有限公司	设备、器械等	23.07
湖北香连药业有限责任公司	药品等	1,343.45
武汉衡信通物业服务有限责任公司	水电费、物业费等	294.80
九州大健康产业（武汉）有限公司	药品、服务费等	-
湖北九州大健康会展有限公司	服务费	-
湖北九州舜天国际物流有限公司	运费、仓储费	-
四川中核九州通医药有限公司	药品、器械等	976.02
四川广运九州通医药有限公司	药品、设备	234.22
武汉卡行天下供应链管理有限公司	运输费等	-
未名企鹤（北京）科技有限公司	服务费	151.60
洪湖市万农水产食品有限公司	食品等	608.31
罗田九通物业服务有限责任公司	水电费	0.13
上海明品医学数据科技有限公司	中介机构服务费	-
重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下属控股子公司	药品、保健品、注射液等	42,873.13
湖北九州通和医药有限公司	药品	208.71

关联方名称	关联交易内容	2020 年发生额
天津楚昌国际商业保理有限公司	财务费用	597.56
重庆一线天医疗科技有限公司	器械	134.27
天津市阿根园进出口贸易有限公司	食品	2.14

(2) 出售商品/提供劳务情况：

**表 6-55：2020 年公司出售商品或劳务的关联交易情况表**

单位：万元

关联方名称	关联交易内容	2020 年发生额
北京普安法玛西医药有限公司	药品、器械等	56.19
湖北共创医药有限公司	药品、仓储费等	3,415.02
亳州九州通中药物物流产业投资有限公司	保健品等	-
湖北香连药业有限责任公司	药品、运输费等	102.13
利川香连投资发展有限公司	食品、保健品	0.93
北京点金投资有限公司	信息服务费	7.60
九州通医药集团药品销售有限公司	药品、咨询费等	8.82
武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	药品、器械、财务费用等	477.42
武汉市长岁大药房有限公司	药品、器械等	-
武汉真爱妇产医院有限公司	药品、器械等	126.56
天津市阿根园进出口贸易有限公司	信息服务费	8.29
武汉衡信通物业服务有限责任公司	电费及物业费	157.07
楚昌投资集团有限公司	食品、药品等	41.02
九州康养农业（武汉）有限公司	食品	-
湖北九州大健康会展有限公司	会展服务	-
九州大健康产业（武汉）有限公司	食品、会务费	-
武汉卡行天下供应链管理有限公司	水电费等	-
湖北九州舜天国际物流有限公司	水、电、物业费	-
四川中核医药有限公司	药品、器械等	1,182.65
剑阁好药师大药房有限公司	药品等	33.39
罗田福苓置业发展有限公司	食品	1.33
四川广运九州通医药有限公司	药品、器械等	4,655.52
天津楚昌国际商业保理有限公司	设备等	2.77
重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下属控股子公司	药品、器械等	12,402.56
湖北九州通置业发展有限公司	服务费	11.64
湖北九州通和医药有限公司	药品等	254.41
湖北通瀛投资基金管理有限公司	食品	0.11
重庆一线天医疗科技有限公司	器械、仓储等	14.39
自贡嘉诚医投医药有限公司	药品、器械等	742.00
厦门浩添冷链科技有限公司	食品	0.23
上海明品医学数据科技有限公司	财务费用	56.85
江苏李中水上森林旅游投资有限公司	财务费用	66.58

## 2、关联租赁

表 6-56：2020 年公司关联租赁情况表

单位：万元

本公司作为出租人的情况如下：			
承租方名称		租赁资产种类	确认的租赁费
天津市阿根园进出口贸易有限公司		运输设备、房屋建筑物	-
湖北九州舜天国际物流有限公司		房屋建筑物	-
中山广银投资有限公司		房屋建筑物	0.30
湖北九州通和医药有限公司		房屋建筑物	10.97
重庆一线天医疗科技有限公司		房屋建筑物	1.82
北京点金投资有限公司		房屋建筑物	11.80
武汉卡行天下供应链管理有限公司		房屋建筑物	-
本公司作为承租人的情况如下：			
出租方名称		租赁资产种类	确认的租赁费
湖北九州通置业发展有限公司		房屋建筑物	1,811.95
罗田福苓置业发展有限公司		房屋建筑物	0.62

## 3、关联担保

表 6-57：2020 年末公司关联担保情况表-本公司作为担保方

单位：万元

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
无锡星洲医药有限公司	2,000.00	2020/6/17	2024/9/22	否
无锡星洲医药有限公司	1,000.00	2020/6/1	2024/6/2	否
无锡星洲医药有限公司	1,000.00	2020/2/26	2024/3/18	是
无锡星洲医药有限公司	1,100.00	2020/3/19	2022/3/19	是
河南九州通医药有限公司	20,000.00	2020/2/28	2024/3/13	是
上海九州通医药有限公司	40,000.00	2020/2/10	2024/8/6	否
重庆九州通医药有限公司	15,000.00	2020/2/15	2023/2/14	是
重庆九州通医药有限公司	5,000.00	2020/2/17	2024/2/16	是
陕西九州通医药有限公司	5,000.00	2021/3/23	2023/3/22	是
陕西九州通医药有限公司	2,000.00	2021/5/29	2023/5/28	否
陕西九州通医药有限公司	5,000.00	2020/11/26	2024/12/9	否
陕西九州通医药有限公司	3,000.00	2020/4/30	2024/6/29	否
渭南九州通正元医药有限公司	1,000.00	2021/5/22	2023/5/21	否
渭南九州通正元医药有限公司	2,000.00	2021/6/24	2021/12/23	否
渭南九州通正元医药有限公司	1,000.00	2021/7/2	2022/1/1	否
陕西九州通康欣医药有限公司	1,000.00	2021/5/15	2023/5/14	否
湖南九州通医药有限公司	5,000.00	2021/3/13	2023/3/12	是
九州通医药集团物流有限公司	3,000.00	2020/4/1	2022/3/31	是
新疆九州通医药有限公司	5,000.00	2019/3/12	2023/2/10	是
新疆九州通医药有限公司	10,000.00	2020/2/29	2024/2/28	是
新疆九州通医药有限公司	3,000.00	2020/1/3	2024/1/3	是
山东九州通医药有限公司	20,000.00	2019/12/25	2023/2/4	是
山东九州通医药有限公司	15,000.00	2020/2/28	2024/8/30	否

被担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
青海九州通医疗科技有限公司	2,700.00	2022/4/30	2024/4/29	否
湖北九州通健康产业有限公司	60,000.00	2029/12/23	2031/12/22	否
宁波九州通医药有限公司	5,000.00	2024/1/1	2025/12/31	否

表 6-58：2020 年末公司关联担保情况表-本公司作为被担保方

单位：万元

担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
北京九州通医药有限公司	13,000.00	2020/3/20	2022/3/20	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2023/1/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2023/7/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2024/1/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2024/7/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2025/1/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2025/7/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2026/1/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2026/7/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2027/1/15	否
北京九州通医药有限公司、河南九州通医药有限公司、广东九州通医药有限公司	10,000.00	2019/7/10	2027/7/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2023/7/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2024/1/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2024/7/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2025/1/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2025/7/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2026/1/15	否
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2026/7/15	否



担保方	担保金额	担保起始日	担保到期日	担保是否已经履行完毕
河南九州通医药有限公司、河南九州通物流有限公司	4,375.00	2020/10/30	2027/1/15	否

#### 4、关联方资金拆借

表 6-59：2020 年末公司关联方资金拆借情况表

单位：万元

关联方	拆借金额	起始日	到期日
拆出			
江苏李中水上森林旅游投资有限公司	1,000.00	2020/7/28	2020/12/29
江苏李中水上森林旅游投资有限公司	1,000.00	2020/12/17	2021/12/16
武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	5,040.00	2020/12/22	2022/12/22

#### 5、关联方应收应付款项余额

##### (1) 应收关联方款项

表 6-60：2020 年末公司关联方应收款项

单位：万元

项目名称	关联方	2020 年末	
		账面余额	坏账准备
应收账款：			
	湖北共创医药有限公司	0.30	0.00
	剑阁好药师大药房有限公司	3.29	0.02
	四川广运九州通医药有限公司	369.00	2.25
	武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	1.09	0.01
	武汉真爱妇产医院有限公司	2.73	0.02
	重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下属控股子公司	174.32	1.06
	自贡嘉诚医投医药有限公司	354.96	2.17
	北京普安法玛西医药有限公司	-	-
	四川中核医药有限公司	17.18	3.92
合计		922.87	9.44
预付款项：			
	湖北共创医药有限公司	0.38	-
	湖北九州通和医药有限公司	3.04	-
	湖北香连药业有限责任公司	38.76	-
	厦门浩添冷链科技有限公司	2.71	-
	天津楚昌国际商业保理有限公司	28.75	-
	重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下属控股子公司	1,040.88	-
	四川中核医药有限公司	907.34	-
合计		2,021.86	-
其他应收款：			
	湖北九州通置业发展有限公司	1.05	-
	湖北香连医药有限公司	0.26	-
	天津楚昌国际商业保理有限公司	770.40	-

项目名称	关联方	2020 年末	
		账面余额	坏账准备
	武汉衡信通物业服务有限责任公司	0.18	-
	武汉卡行天下供应链管理有限公司	452.70	11.09
	重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下属控股子公司	2,286.54	138.02
	厦门浩添冷链科技有限公司	-	-
	四川中核医药有限公司	2.07	-
<b>合计</b>		<b>3,513.19</b>	<b>149.11</b>
<b>债权投资、应 收利息：</b>			
	江苏李中水上森林旅游投资有限公司	701.43	3.51
	上海明品医学数据科技有限公司	-	-
	武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	5,141.63	277.71
<b>合计</b>		<b>5,843.05</b>	<b>281.22</b>

(2) 应付关联方款项

表 6-61：2020 年末公司关联方应付款项

单位：万元

项目名称	关联方	账面余额
<b>应付账款：</b>		
	洪湖市万农水产食品有限公司	100.02
	湖北共创医药有限公司	12,984.56
	湖北九州通和医药有限公司	130.43
	湖北香连药业有限责任公司	94.66
	厦门浩添冷链科技有限公司	3.19
	四川广运九州通医药有限公司	3.20
	四川中核医药有限公司	1.26
	重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下 属控股子公司	1,810.32
	重庆一线天医疗科技有限公司	1.36
	自贡嘉诚医投医药有限公司	1.97
<b>合计</b>		<b>15,130.97</b>
<b>预收款项：</b>		
	北京普安法玛西医药有限公司	0.08
	亳州九州通中药物流产业投资有限公司	0.28
	湖北共创医药有限公司	11.41
	湖北九州通和医药有限公司	45.53
	重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下 属控股子公司	20.43
	四川广运九州通医药有限公司	-
	四川中核医药有限公司	1,084.21
<b>合计</b>		<b>1,161.94</b>
<b>其他应付款：</b>		
	楚昌投资集团有限公司	1.51
	大连九信精细化工有限公司	7.58
	湖北共创医药有限公司	0.48

项目名称	关联方	账面余额
	湖北九州通和医药有限公司	0.11
	湖北九州通置业发展有限公司	213.45
	湖北香连药业有限责任公司	5.49
	厦门浩添冷链科技有限公司	301.57
	四川广运九州通医药有限公司	5.20
	未名企鹅（北京）科技有限公司	0.02
	武汉卡行天下供应链管理有限公司	4.35
	重庆太极实业（集团）股份有限公司及其下属控股子公司	46.23
	重庆一线天医疗科技有限公司	0.44
	九州通医药集团药品销售有限公司	-
合计		586.42

#### 关联交易定价策略

公司与关联方交易遵循平等、自愿、公平、公允的原则，充分保护公司及各方投资者的利益，定价原则是有国家（行业）价格及收费标准的执行国家（行业）价格及收费标准，无国家（行业）价格及收费标准的执行市场价格，无市场参考价格的情况下根据双方成本协商定价。

### 七、或有事项

#### 1、对外担保情况

截至募集说明书签署日，公司不存在对合并报表子公司或持股50%以上但采取委托经营模式的企业以外的企业提供担保的情形。

#### 2、未决诉讼情况

截至募集说明书签署日，公司不存在单项金额在5,000万元以上的尚未了结的诉讼、仲裁，不存在尚未了结的可能对其生产经营、财务状况产生重大影响的行政处罚案件以及因此可能引发的重大法律风险或其他或有事项。

#### 3、重大承诺

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的重大承诺事项。

#### 4、其他或有事项

截至募集说明书签署日，公司无需要披露的其他或有事项。

### 八、所有权受限制资产情况

截至2020年末，发行人抵押、质押、担保和其他限制用途安排的资产情况如下：

表 6-62：2020 年末公司受限资产情况表

单位：万元

受限资产	期末账面价值	受限原因
货币资金	662,723.93	承兑和信用证保证金、监管账户
存货	2,000.00	质押借款
固定资产	69,991.17	抵押借款
无形资产	11,797.99	抵押借款
应收款项融资	19,902.19	质押开票
应收账款	77,573.46	质押借款及国内有追保理
在建工程	3,436.15	抵押借款
合计	847,424.89	

## 九、衍生产品情况

截至 2021 年 3 月末，发行人无衍生产品情况。

## 十、理财产品投资情况

截至 2021 年 3 月末，发行人无重大理财产品投资。

## 十一、海外投资情况

截至 2021 年 3 月末，发行人海外投资情况如下：

表 6-63 发行人 2021 年 3 月末海外投资情况

序号	子公司名称（全名）	注册地	股权比例	注册资本（折合人民币元）	主营业务内容
1	九州通美国资产管理公司	美国	100%	38,422,710.00	仓库租赁
2	美国健康快递有限公司	美国	100%	5,176,000.00	保健品、食品、日用品、医疗器械、零售及批发
3	K&FDrugCorp.	美国	80%	4,178,760.00	医药零售
4	KOO&CO. INC.	美国	80%	350,978.93	医药零售

发行人的海外投资合法合规，已履行相关审批程序，相关外汇管理备案程序。

截至 2020 年末，九州通美国资产管理公司总资产折合人民币 11,673.98 万元，总负债折合人民币 9,386.44 万元，净资产折合人民币 2,287.54 万元；2020 年实现营业收入折合人民币 733.42 万元，净利润折合人民币-637.48 万元，亏损主要是受美国新冠肺炎疫情影响收入下降无法覆盖固定运营支出所致。

截至 2020 年末，美国健康快递有限公司总资产折合人民币 30,805.03 万元，总负债折合人民币 31,156.78 万元，净资产折合人民币-351.76 万元；2020 年实现营业收入折合人民币 101,427.31 万元，净利润折合人民币-591.55 万元，亏损主要是受美国新冠肺炎疫情影响收入下降无法覆盖固定运营支出所致。

截至 2020 年末，K&FDrugCorp.总资产折合人民币 1,492.94 万元，总负债折合人民币 1,391.40 万元，净资产折合人民币 101.54 万元；2020 年实现营业收入折合人民币 9,337.09 万元，净利润折合人民币 98.22 万元。

截至 2020 年末，KOO&CO.INC.总资产折合人民币 1,153.73 万元，总负债折合人民币 1,107.42 万元，净资产折合人民币 46.31 万元；2020 年实现营业收入折合人民币 1,069.54 万元，净利润折合人民币 40.54 万元。。

## **十二、直接债务融资计划**

截至本募集说明书签署日，除本期中期票据外，公司已于 2021 年 8 月获取中国银行间市场交易商协会出具的中市协注〔2021〕ABN152 号《接受注册通知书》，接受公司注册 10 亿元资产支持商业票据，由浙商银行股份有限公司主承销。

## **十三、其他重要事项**

无。

## 第七章 发行人资信情况

### 一、发行人信用评级情况

#### (一) 发行人历史评级

发行人近三年债务融资的历史主体评级情况如下：

表 7-1：发行人近三年主体评级情况

评级标准	发布日期	信用评级	评级展望	评级机构
主体评级	2018-7-19	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2018-8-09	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2018-10-12	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2019-01-10	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2019-06-24	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2019-07-26	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2020-4-20	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2020-6-3	AA+	稳定	中诚信国际
主体评级	2021-6-28	AA+	稳定	中诚信国际

### 二、发行人银行授信情况

截至 2021 年 3 月 31 日，发行人共获得各银行授信 5,071,742 万元，已使用授信额度 3,187,493 万元，未使用授信额度 1,884,249 万元。明细如下：

表 7-2：银行授信情况

单位：万元

银行	授信总额	已使用额度	未使用额度
工商银行	195,082	167,412	27,670
农业银行	265,430	199,754	65,676
兴业银行	400,000	286,941	113,059
光大银行	400,000	304,327	95,673
中信银行	250,000	112,164	137,836
汉口银行	264,000	145,049	118,951
中国银行	200,000	115,929	84,071
招商银行	300,000	173,162	126,838
民生银行	198,500	198,169	331
交通银行	349,765	201,739	148,026
浙商银行	131,500	83,239	48,261
恒丰银行	45,000	44,000	1,000
平安银行	200,000	101,651	98,349
浦发银行	334,000	222,940	111,060
邮储银行	127,294	87,680	39,614
汇丰银行	50,000	5,250	44,750

银行	授信总额	已使用额度	未使用额度
湖北银行	110,000	42,862	67,138
建设银行	220,000	122,523	97,477
富邦华一银行	40,000	13,153	26,847
农业发展银行	140,000	85,000	55,000
武汉农商行	30,000	30,000	0
华夏银行	58,000	15,760	42,240
国际金融公司	135,000	135,000	0
广发银行	64,900	42,893	22,007
其他银行	563,271	250,896	312,375
合计	5,071,742	3,187,493	1,884,249

### 三、发行人债务违约记录

发行人历年来与银行等金融机构建立了长期友好的合作关系,严格遵守银行结算纪律,按时归还银行贷款本息。通过查询人民银行征信系统,发行人本部近3年的贷款偿还率和利息偿付率均为100%,不存在逾期而未偿还的债务。

### 四、发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

#### (一) 发行及偿付直接债务融资工具的历史情况

表7-3: 发行人直接债务融资工具的历史情况

单位: 亿元

债券简称	债券类别	融资金额	起息日	到期日	兑付情况
11九州通CP001	短期融资券	8	2011/11/4	2012/11/4	已到期兑付
12九州通CP001	短期融资券	7	2012/7/20	2013/7/20	已到期兑付
12九州通	一般公司债	16	2012/10/22	2017/10/22	已到期兑付
13九州通CP001	短期融资券	8	2013/9/12	2014/9/12	已到期兑付
14九州通CP001	短期融资券	5	2014/6/6	2015/6/6	已到期兑付
14九州通CP002	短期融资券	6	2014/8/27	2015/8/27	已到期兑付
15九州通CP001	短期融资券	9	2015/3/4	2016/3/3	已到期兑付
15九州通CP002	短期融资券	10	2015/6/12	2016/6/12	已到期兑付
15九州通MTN001	永续中期票据	10	2015/9/11	2018/9/11	已到期兑付
九州转债	可转债	15	2016/1/15	2022/1/15	未到期
16九州通SCP001	超短期融资券	10	2016/3/3	2016/11/28	已到期兑付
16九州通MTN001	永续中期票据	10	2016/3/9	2019/3/9	已到期兑付
16九州通SCP002	超短期融资券	5	2016/4/20	2016/8/18	已到期兑付
16九州通SCP003	超短期融资券	10	2016/6/6	2016/9/4	已到期兑付
16九州通ABN001	资产支持票据	10	2016/6/29	2019/6/29	已到期兑付
16九州通SCP004	超短期融资券	5	2016/8/19	2016/9/18	已到期兑付
16九州通CP001	短期融资券	10	2016/8/23	2017/8/23	已到期兑付
兴证资管-九州通应收账款 一期资产支持专项计划	资产支持证券	10	2016/9/28	2017/8/20	已到期兑付
16九州通CP002	短期融资券	9	2016/11/9	2017/11/9	已到期兑付
17九州通SCP001	超短期融资券	5	2017/1/18	2017/3/29	已到期兑付

债券简称	债券类别	融资金额	起息日	到期日	兑付情况
17九州通SCP002	超短期融资券	5	2017/2/28	2017/3/31	已到期兑付
17九州通MTN001	永续中期票据	10	2017/3/13	2020/3/13	已到期兑付
17九州通SCP003	超短期融资券	5	2017/4/20	2017/6/8	已到期兑付
兴证资管-九州通应收账款二期资产支持专项计划	资产支持证券	15	2017/4/28	2018/3/27	已到期兑付
17九州通MTN002	永续中期票据	9	2017/7/12	2020/7/12	已到期兑付
17九州通SCP004	超短期融资券	8	2017/8/14	2017/12/29	已到期兑付
17九州通CP001	短期融资券	10	2017/8/15	2018/8/15	已到期兑付
17九州通SCP005	超短期融资券	8	2017/10/17	2017/11/17	已到期兑付
17九州通SCP006	超短期融资券	14	2017/11/6	2017/12/6	已到期兑付
18九州通SCP001	超短期融资券	10	2018/1/9	2018/4/27	已到期兑付
18九州通SCP002	超短期融资券	15	2018/1/17	2018/6/15	已到期兑付
18九州通CP001	短期融资券	5	2018/2/28	2019/2/28	已到期兑付
18九州通SCP003	超短期融资券	10	2018/4/25	2018/7/26	已到期兑付
光证资管-九州通应收账款三期资产支持专项计划	资产支持证券	15	2018/6/12	2019/5/31	已到期兑付
18九州通SCP004	超短期融资券	5	2018/7/19	2018/12/27	已到期兑付
18九州通SCP005	超短期融资券	7	2018/8/3	2019/3/9	已到期兑付
18九州通SCP006	超短期融资券	5	2018/8/9	2019/5/6	已到期兑付
18九州通SCP007	超短期融资券	5	2018/8/28	2019/5/25	已到期兑付
18九州通CP002	一般短期融资券	5	2018/10/24	2019/10/24	已到期兑付
18九州通CP003	一般短期融资券	5	2018/11/19	2019/11/19	已到期兑付
18九州通SCP008	超短期融资券	5	2018/11/28	2019/8/25	已到期兑付
19九州通CP001	一般短期融资券	5	2019/1/18	2020/1/18	已到期兑付
19九州通SCP001	超短期融资券	5	2019/2/26	2019/11/23	已到期兑付
九州通应收账款4期资产支持专项计划	资产支持证券	10	2019/3/20	2020/10/30	已到期兑付
19九州通SCP002	超短期融资券	5	2019/4/29	2019/12/27	已到期兑付
2019第1期ABN-A	交易商协会ABN	7.2	2019/6/27	2021/3/26	已到期兑付
2019第1期ABN-B	交易商协会ABN	2	2019/6/27	2021/3/26	已到期兑付
2019第1期ABN-次级	交易商协会ABN	0.8	2019/6/27	2021/3/26	已到期兑付
19九州通SCP003	超短期融资券	5	2019/10/21	2019/12/30	已到期兑付
19九州通SCP004	超短期融资券	5	2019/10/31	2019/12/6	已到期兑付
19九州通SCP005	超短期融资券	4	2019/12/19	2020/2/21	已到期兑付
兴业-九州通医药集团股份有限公司2019年度第一期应收账款债权融资计划	资产支持证券	10	2020/1/2	2021/12/30	未到期
20九州通SCP001	超短期融资券	5	2020/1/10	2020/3/3	已到期兑付
20九州通(疫情防控债)SCP002	超短期融资券	5	2020/2/6	2020/11/3	已到期兑付
20九州通(疫情防控债)SCP003	超短期融资券	10	2020/2/12	2020/11/8	已到期兑付
20九州通(疫情防控债)SCP004	超短期融资券	5	2020/2/17	2020/8/15	已到期兑付
民生加银资管-九州通应收账款第五期资产支持专项计划	资产支持证券	5	2020/6/2	2022/3/18	未到期
20九州通SCP005	超短期融资券	3	2020/8/24	2020/9/30	已到期兑付
20九州通SCP006	超短期融资券	5	2020/10/20	2020/11/20	已到期兑付



债券简称	债券类别	融资金额	起息日	到期日	兑付情况
20九州通SCP007	超短期融资券	5	2020/11/23	2020/12/30	已到期兑付
20九州通MTN001	永续中期票据	2	2020/12/24	-	未到期
21九州通ABN001优先A	资产支持票据	7.2	2021/1/7	2022/11/8	未到期
21九州通ABN001优先B	资产支持票据	2.3	2021/1/7	2022/11/8	未到期
21九州通ABN001次	资产支持票据	0.5	2021/1/7	2022/11/8	未到期

(二) 永续债产品情况

截至 2021 年 3 月末，发行人存续永续债产品情况如下：

表 7-4：截至 2021 年 3 月末发行人存续永续债产品情况表

单位：亿元

产品名称	产品余额	起息日	续期期限	票面利率	利率调整机制	清偿顺序	是否计入所有者权益
20 九州通 MTN001	2	2020/12/24	3+N	6.00%	如果发行人不行使赎回权，每 3 年重置票面利率以当期基准利率加上初始利差再加上 300 个基点	本期中期票据的本金和利息在破产清算时的清偿顺序等同于发行人所有其他待偿还债务融资工具	是

## 第八章 发行人 2021 年 1-6 月主营业务及财务情况

本章节中“近一期”指 2021 年 1-6 月。

### 一、发行人最近一期主营业务情况

表 8-1 发行人 2021 年 1-6 月主营业务收入、主营业务成本  
及主营业务毛利润构成表

单位：万元，%

分行业	主营业务收入	主营业务成本	主营业务毛利率	主营业务收入比上年同期增减	主营业务成本比上年同期增减	主营业务毛利率比上年同期增减
医药批发及相关服务	6,001,415.44	5,531,704.32	7.83	21.72	23.17	-1.08
医药零售	91,872.05	73,964.06	19.49	-10.62	-1.53	-7.43
医药工业	87,015.95	62,419.35	28.27	4.68	-1.81	4.74
医疗健康及技术服务	13,240.77	8,510.75	35.72	-14.49	-26.36	10.36
主营业务合计	6,193,544.22	5,676,598.49	8.35	20.69	22.30	-1.21

#### 1、主营业务收入

发行人 2020 年 1-6 月和 2021 年 1-6 月主营业务收入分别为 5,131,779.12 万元、6,193,544.22 万元，2021 年 1-6 月主营业务收入较上年同期同比增长 20.69%。主要原因是国内新冠疫情稳步控制，国家经济发展逐渐加速，医药行业业务结构发生变化，公司总代理、总经销品种以及医疗器械、医药电商等业务快速增长所致。

#### 2、主营业务成本

发行人 2020 年 1-6 月和 2021 年 1-6 月主营业务成本分别为 4,641,845.18 万元、5,677,632.11 万元，2021 年 1-6 月主营业务成本较上年同期同比增加 22.30%。主要原因是疫情稳定控制期间销售增加，成本随之增加所致。

#### 3、主营业务毛利润

发行人 2020 年 1-6 月和 2021 年 1-6 月主营业务毛利润分别为 493,098.36 万元、520,478.33 万元，2021 年 1-6 月主营业务毛利润较上年同期同比增加 4.85%。主要是由于公司主营业务收入增长，总经销总代理业务快速增长、疫情期间医疗器械市场需求较大、以及出口业务获得突破等因素所致。

#### 4、主营业务毛利率

发行人 2020 年 1-6 月和 2021 年 1-6 月主营业务毛利率分别为 9.56%、8.35%，2021 年 1-6 月主营业务毛利率较上年同期同比减少 1.21%。

### 二、发行人近一期财务情况

#### （一）追溯调整或重述情况

发行人本期财务数据未经审计，未进行追溯调整或重述。

(二) 2021 年 6 月末年报表合并范围变化情况

发行人 2021 年 6 月末财务报表合并范围的子公司共 438 户，比上年增加 20 户，减少 6 户。

表 8-2 发行人 2021 年 6 月末纳入合并报表范围的一级子公司情况表

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否纳 入合并 报表
1	山东九州通医药有限公司	济南市	60000	医药批发	100	100	是
2	健康九九八电子商务有限公司	武汉市	35000	医疗健康及技 术服务	100	100	是
3	好药师医药（武汉）有限公司	武汉市	5000	医药零售	100	100	是
4	上海九州通医药有限公司	上海市	35000	医药批发	100	100	是
5	浙江九州通医药有限公司	杭州市	45000	医药批发	100	100	是
6	广西九州通医药有限公司	南宁市	40000	医药批发	100	100	是
7	广东九州通医药有限公司	中山市	40000	医药批发	100	100	是
8	河南九州通医药有限公司	郑州市	94000	医药批发	100	100	是
9	福建九州通医药有限公司	福州市	37000	医药批发	100	100	是
10	重庆九州通医药有限公司	重庆市	42000	医药批发	100	100	是
11	辽宁九州通医药有限公司	沈阳市	80000	医药批发	92.50	92.5	是
12	江苏九州通医药有限公司	南京市	50462	医药批发	93.14	93.14	是
13	黑龙江九州通医药有限公司	哈尔滨市	23000	医药批发	100	100	是
14	北京九州通医药有限公司	北京市	75590	医药批发	97.26	97.26	是
15	天津九州通达医药有限公司	天津市	11000	医药批发	100	100	是
16	新疆九州通医药有限公司	乌鲁木齐市	62000	医药批发	100	100	是
17	天九再生医学（天津）科技有 限公司	天津市	17600	医疗健康及技 术服务	100	100	是
18	北京京丰制药集团有限公司	北京市	28000	医药工业	100	100	是
19	安徽九州通医药有限公司	合肥市	45000	医药批发	100	100	是
20	四川九州通医药有限公司	成都市	60000	医药批发	93.33	93.33	是
21	九信中药集团有限公司	武汉市	42306.06	其他	100	100	是
22	山西九州通医药有限公司	太原市	58000	医药批发	94.83	94.83	是
23	九州通亳州中药材电子商务有 限公司	亳州市	21000	医药批发	100	100	是
24	九州通医疗器械集团有限公司	武汉市	38687.54	医疗器械批发	79.87	79.87	是
25	长春九州通医药有限公司	长春市	35000	医药批发	96.57	96.57	是
26	九州通医疗信息科技（武汉） 有限公司	武汉市	2000	医疗健康及技 术服务	100	100	是
27	兰州九州通医药有限公司	兰州市	32000	医药批发	100	100	是
28	贵州九州通达医药有限公司	贵阳市	10000	医药批发	100	100	是
29	贵州九州通医药有限公司	贵阳市	3000	医药批发	100	100	是

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否纳 入合并 报表
30	九州通集团应城医药有限公司	孝感市	8000	医药批发	100	100	是
31	宜昌九州通医药有限公司	宜昌市	10000	医药批发	100	100	是
32	十堰九州通医药有限公司	十堰市	6000	医药批发	100	100	是
33	荆州九州通医药有限公司	荆州市	15000	医药批发	100	100	是
34	襄阳九州通医药有限公司	襄阳市	11333.33	医药批发	88.24	88.24	是
35	恩施九州通医药有限公司	恩施土家族 苗族自治州	20000	医药批发	100	100	是
36	湖北九州通供应链管理有限公司	武汉市	3000	医药批发	100	100	是
37	武汉瑞仕昌达商贸有限公司	武汉市	1000	医药批发	100	100	是
38	九州通医药集团物流有限公司	武汉市	32789.41	医药物流服务	90.26	90.26	是
39	上海九州通国际贸易有限公司	上海市	2500	医药批发	77.8	77.8	是
40	新疆博赛九州通医药有限公司	博乐市	3000	医药批发	55	55	是
41	湖南九州通医药有限公司	长沙市	28000	医药批发	100	100	是
42	黄冈九州通医药有限公司	黄冈市	3000	医药批发	83.33	83.33	是
43	西藏三通医药科技有限公司	拉萨市	8000	医药批发	100	100	是
44	陕西九州通医药有限公司	西安市	25000	医药批发	51	51	是
45	湖北九州通健康产业有限公司	武汉市	100000	其他	100	100	是
46	西安九州通医药有限公司	西安市	20000	医药批发	90	90	是
47	九州通医疗投资管理有限公司	武汉市	16962.67	其他	100	100	是
48	黄石广慈老年病医院有限公司	黄石市	18666	医疗健康及技 术服务	70	70	是
49	江西九州通药业有限公司	南昌市	25000	医药批发	100	100	是
50	湖北九州通高投长江产业投资 基金管理有限公司	武汉市	750	其他	100	100	是
51	湖北高通投资基金管理有限公司	武汉市	800	其他	51	51	是
52	河北九州通医药有限公司	石家庄市	5000	医药批发	90	90	是
53	海南九州通医药有限公司	海口市	20000	医药批发	98	98	是
54	海南九州通康达医药有限公司	海口市	5000	医药批发	60	60	是
55	九州通（海南）国际营销中心 有限公司	海口市	10000	医疗健康及技 术服务	100	100	是
56	荆门九州通医药有限公司	荆门市	2000	医药批发	70	70	是
57	随州九州通医药有限公司	随州市	2000	医药批发	100	100	是
58	湖北江汉九州通医药有限公司	仙桃市	1000	医药批发	67	67	是
59	湖北九州通合和康乐医药有限 公司	武汉市	2000	医药批发	51	51	是
60	湖北九州通恒通药业有限公司	武汉市	3000	医药批发	51	51	是
61	九州通君衡（湖北）医药有限 公司	武汉市	2000	医药批发	51	51	是
62	湖北九州通惠康医药有限公司	武汉市	1000	医药批发	51	51	是
63	湖北九州通民本医药有限公司	武汉市	2000	医药批发	51	51	是

序号	子公司名称	注册地	注册资本 (万元)	业务性质	持股比例 (%)	表决权比 例 (%)	是否纳 入合并 报表
64	咸宁九州通医药有限公司	咸宁市	3000	医药批发	100	100	是
65	武汉麦迪森健康科技有限公司	武汉市	3000	医疗健康及技 术服务	100	100	是
66	天津九州通国际贸易有限公司	天津市	1000	医药批发	100	100	是
67	湖北九州通康华医药有限公司	武汉市	500	医药批发	51	51	是
68	湖北德润九州医药有限公司	孝感市	500	医药批发	100	100	是
69	湖北通卫医疗科技有限公司	武汉市	1000	医疗器械批发	55	55	是
70	青海九州通医药有限公司	西宁市	5000	医药批发	100	100	是
71	云南九州通医药有限公司	昆明市	10000	医药批发	90	90	是
72	内蒙古九州通物流有限公司	呼和浩特市	10000	医药物流服务	100	100	是
73	海南华利医药进出口有限公司	澄迈县	5000	医药批发	100	100	是
74	九州通医药集团药品销售有限 公司	武汉市	9800	医药批发	100	100	是
75	福建药九九医药科技有限公司	福州市	3000	医药批发	100	100	是

(三) 发行人近一期重要财务数据及指标

表 8-3 发行人近一期重要财务指标

单位：万元、%

科目	2021 年 6 月末	2020 年末	变化率
资产总额	8,430,184.15	8,082,384.37	4.30
负债总额	5,729,684.82	5,520,687.98	3.79
净资产	2,700,499.32	2,561,696.39	5.42
	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变化率
营业收入	6,198,110.44	5,134,943.54	20.70
其中：主营业务收入	6,193,544.22	5,131,779.12	20.69
营业总成本	6,045,682.05	4,978,076.30	21.45
其中：营业成本	5,677,632.11	4,641,845.18	22.31
税金及附加	14,123.56	11,952.16	18.17
销售费用	179,325.29	166,646.28	7.61
管理费用	121,378.05	98,264.39	23.52
财务费用	46,971.05	55,527.26	-15.41
投资收益（损失以“-”号填列）	5,633.40	8,587.74	-34.40
营业利润（亏损以“-”号填列）	314,569.50	193,082.66	62.92
净利润（净亏损以“-”号填列）	229,158.06	160,199.64	43.05
经营活动现金流入小计	5,660,425.05	5,643,813.74	0.29
经营活动现金流出小计	5,785,659.38	5,904,872.66	-2.02
经营活动产生的现金流量净额	-125,234.33	-261,058.92	-52.03
投资活动现金流入小计	64,556.28	255,876.37	-74.77
投资活动现金流出小计	146,051.56	440,934.33	-66.88
投资活动产生的现金流量净额	-81,495.28	-185,057.96	-55.96
筹资活动现金流入小计	1,375,228.97	1,546,200.32	-11.06
筹资活动现金流出小计	1,384,449.73	1,311,302.20	5.58
筹资活动产生的现金流量净额	-9,220.76	234,898.13	-103.93

发行人 2021 年 6 月末资产总额 843.02 亿元，较 2020 年末增加 4.30%，负债总额 572.97 亿元，较 2020 年末增加 3.79%，净资产 270.04 亿元，较 2020 年末增加 5.42%。2021 年 1-6 月营业收入、营业利润、净利润较去年同期有所上升，营业总收入为 619.81 亿元，较去年同期增加 20.70%，营业总成本 604.57 亿元，较去年同期增加 21.45%；发行人 2021 年 1-6 月营业利润 31.46 亿元，较去年同期增加 62.92%；净利润 22.92 亿元，较去年同期增加 43.05%。

表 8-4 发行人 2021 年 6 月末资产负债表重要科目变动情况

单位：万元、%

项目	2021 年 6 月末		2020 年 12 月末		
资产及负债：	金额	占比 <sup>注</sup>	金额	占比 <sup>注</sup>	变化率
货币资金	1,242,096.36	14.73	1,480,925.06	18.32	-16.13
应收款项	3,186,215.90	37.80	2,507,700.30	31.03	27.06
应收款项融资	138,142.59	1.64	203,525.36	2.52	-32.13
存货	1,383,053.25	16.41	1,477,522.59	18.28	-6.39
一年内到期的非流动资产	4,777.67	0.06	2,817.72	0.03	69.56
其他非流动金融资产	282,209.67	3.35	126,981.31	1.57	122.25
开发支出	5,245.33	0.06	1,365.36	0.02	284.17
其他非流动资产	5,149.41	0.06	1,234.56	0.02	317.10
短期借款	1,470,193.16	25.66	1,432,510.11	25.95	2.63
应付票据	1,679,489.93	29.31	1,796,098.92	32.53	-6.49
应付账款	1,486,392.95	25.94	1,313,755.56	23.80	13.14
合同负债	64,628.70	1.13	92,970.76	1.68	-30.48
一年内到期的非流动负债	171,253.52	2.99	16,360.45	0.30	946.75

注：“占比”为资产类科目占资产总计、负债类科目占负债总计的比例

#### 1、货币资金

2021 年 6 月末，发行人货币资金余额是 1,242,096.36 万元，较年初减少 238,828.7 万元，降幅 16.13%，主要为偿还到期有息负债所致。

#### 2、应收款项

2021 年 6 月末，发行人应收款项余额是 138,142.59 万元，较年初减少 65,382.77 万元，降幅 32.13%，主要系发行人公立医院等第一终端业务恢复较快增长所致。

#### 3、应收款项融资

2021 年 6 月末，发行人应收款项融资余额是 3,186,215.90 万元，较年初增加 678,515.6 万元，增幅 27.06%，主要系支付供应商货款所致。

#### 4、存货

2021 年 6 月末，发行人存货余额是 1,383,053.25 万元，较年初减少 94,469.34

万元，降幅 6.39%，变化不大。

#### 5、一年内到期的非流动资产

2021 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动资产余额为 4,777.67 万元，较年初增加 1,959.95 万元，增幅 69.56%，主要系一年内到期的债权投资增加所致。

#### 6、其他非流动金融资产

2021 年 6 月末，发行人其他非流动金融资产余额是 282,209.67 万元，较年初增加 155,228.36 万元，增幅 122.25%，主要系公司持有爱美客技术发展股份有限公司股票的公允价值变动增加所致。

#### 7、开发支出

2021 年 6 月末，发行人开发支出余额是 5,245.33 万元，较年初增加 3,879.97 万元，增幅 284.17%，主要系公司大健康平台及药品研发支出增加所致。

#### 8、其他非流动资产

2021 年 6 月末，发行人其他非流动资产余额是 5,149.41 万元，较年初增加 3,914.85 万元，增幅 317.10%，系公司一年以上的留抵税额增加所致。

#### 9、短期借款

2021 年 6 月末，发行人短期借款余额是 1,470,193.16 万元，较年初增加 37,683.05 万元，增幅 2.63%，变化不大。

#### 10、应付票据

2021 年 6 月末，发行人应付票据余额是 1,679,489.93 万元，较年初减少 116,608.99 万元，降幅 6.49%，变化不大。

#### 11、应付账款

2021 年 6 月末，发行人应付账款余额为 1,486,392.95 万元，较年初增加 172,637.39 万元，增幅 13.14%，主要系发行人应付供应商的货款增加所致。

#### 12、合同负债

2021 年 6 月末，发行人合同负债余额为 64,628.70 万元，较年初减少 28,342.06 万元，降幅 30.48%，主要系预收客户货款实现销售收入所致。

#### 13、一年内到期的非流动负债

2021 年 6 月末，发行人一年内到期的非流动负债余额为 171,253.52 万元，较年初增加 154,893.07 万元，增幅 946.75%，主要系一年内到期的应付债券及长期借款重分类至该项目所致。

表 8-5 发行人 2021 年 1-6 月利润表重要科目变动情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变化率
研发费用	6,251.99	3,841.03	62.77
其他收益	17,393.47	12,328.67	41.08
投资收益	5,633.40	8,587.74	-34.40
营业利润	314,569.50	193,082.66	62.92
营业外支出	16,316.44	4,574.36	256.69
利润总额	299,414.85	189,717.43	57.82
净利润	229,158.06	160,199.64	43.05

#### 14、营业利润、利润总额及净利润

2021 年 1-6 月，发行人营业利润、利润总额、净利润较去年同期增长幅度均超过 40%。发行人 2021 年 1-6 月营业利润 31.46 亿元，较去年同期增加 62.92%；利润总额 29.94 亿元，较去年同期增加 57.82%；净利润 22.92 亿元，较去年同期增加 43.05%；主要是发行人在相关医药用品的采购额和销售额快速增长所致。

#### 15、研发费用

2021 年 1-6 月，发行人研发费用为 6,251.99 万元，同比增加 2,410.96 万元，增幅 62.77%，主要系细胞工程和外泌体工程、零售及生产 ERP 系统等项目研发增加所致。

#### 16、其他收益

2021 年 1-6 月，发行人其他收益为 17,393.47 万元，同比增加 5,064.80 万元，增幅 41.08%，主要系收到政府补助增加所致。

#### 17、投资收益

2021 年 1-6 月，发行人投资收益为 5,633.40 万元，同比减少 2,954.34 万元，降幅 34.40%，主要系本期银行承兑汇票贴现支出增加和上年处置利德曼的股票收益所致。

#### 18、公允价值变动净收益

2021 年 1-6 月，发行人公允价值变动净收益为 151,489.69 万元，同比增加 150,692.54 万元，增幅 18903.91%，主要系公司持有爱美客技术发展股份有限公司股票的公允价值变动所致。

#### 19、营业外支出

2021 年 1-6 月，发行人营业外支出为 16,316.44 万元，同比增加 11,742.08 万元，增幅 256.69%，主要系对外捐赠支出增加所致。



表 8-6 发行人 2021 年 1-6 月现金流量表重要科目变动情况

单位：万元、%

项目	2021 年 1-6 月	2020 年 1-6 月	变化率
经营活动现金流入小计	5,660,425.05	5,643,813.74	0.29
经营活动现金流出小计	5,785,659.38	5,904,872.66	-2.02
经营活动产生的现金流量净额	-125,234.33	-261,058.92	-52.03
投资活动现金流入小计	64,556.28	255,876.37	-74.77
投资活动现金流出小计	146,051.56	440,934.33	-66.88
投资活动产生的现金流量净额	-81,495.28	-185,057.96	-55.96
筹资活动现金流入小计	1,375,228.97	1,546,200.32	-11.06
筹资活动现金流出小计	1,384,449.73	1,311,302.20	5.58
筹资活动产生的现金流量净额	-9,220.76	234,898.13	-103.93

#### 20、经营活动现金流入

2021 年 1-6 月，发行人经营活动现金流入为 5,660,425.05 万元，同比增加 16,611.31 万元，增幅 0.29%，变化不大。

#### 21、经营活动现金流出

2021 年 1-6 月，发行人经营活动现金流出为 5,785,659.38 万元，同比减少 119,213.28 万元，降幅 2.02%，变化不大。

#### 22、投资活动现金流入

2021 年 1-6 月，发行人投资活动现金流入为 64,556.28 万元，同比减少 191,320.09 万元，降幅 74.77%，主要系本期收到其他与投资活动有关的现金减少所致。

#### 23、投资活动现金流出

2021 年 1-6 月，发行人投资活动现金流出为 146,051.56 万元，同比减少 294,882.77 万元，降幅 66.88%，主要系本期支付其他与投资活动有关的现金减少所致。

#### 24、筹资活动现金流入

2021 年 1-6 月，发行人筹资活动现金流入为 1,375,228.97 万元，同比减少 170,971.35 万元，降幅 11.06%，主要系取得借款收到的现金减少所致。

#### 25、筹资活动现金流出

2021 年 1-6 月，发行人筹资活动现金流出为 1,384,449.73 万元，同比增加 73,147.53 万元，增幅 5.58%，变化不大。

### 三、发行人近一期资信变动情况

第七章已披露的发行人主体评级及本期中期票据债项评级为发行人最新的资信情况。

截至 2021 年 6 月 30 日，发行人获得各银行授信 5,183,758 万元，已使用授信额 3,351,083 万元，未使用授信额度 1,832,675 万元。明细如下：

**表8-7 发行人2021年6月末银行授信情况**

单位：万元

银行	授信总额	已使用额度	未使用额度
工商银行	247,992	195,407	52,585
农业银行	228,300	178,400	49,900
兴业银行	419,900	273,886	146,014
光大银行	485,605	275,939	209,666
中信银行	185,500	140,800	44,700
汉口银行	225,500	112,311	113,189
中国银行	166,200	129,644	36,556
招商银行	370,500	290,479	80,021
民生银行	248,000	204,820	43,180
交通银行	340,442	198,360	142,082
浙商银行	125,500	69,608	55,892
恒丰银行	46,000	30,000	16,000
平安银行	196,000	79,302	116,698
浦发银行	360,000	246,289	113,711
邮储银行	166,180	63,860	102,320
汇丰银行	42,600	8,425	34,175
湖北银行	111,000	21,958	89,042
建设银行	271,376	130,736	140,640
富邦华一	24,000	21,000	3,000
农业发展银行	135,000	115,000	20,000
广发银行	64,900	46,689	18,211
华夏银行	80,000	15,903	64,097
武汉农商行	30,000	30,000	0
亚洲开发银行	13,000	13,000	0
国际金融公司	135,000	135,000	0
其他银行	465,263	324,267	140,996
<b>合计</b>	<b>5,183,758</b>	<b>3,351,083</b>	<b>1,832,675</b>

### 四、发行人重大（重要）事项

无

## 第九章 信用增进

本期中期票据未设定信用增进。

## 第十章 税项

本期中期票据的投资者应遵守我国有关税务方面的法律、法规。本税务分析是依据我国现行的税务法律、法规及国家税务总局有关规范性文件的规定做出的。如果相关的法律、法规发生变更，本税务分析中所提及的税务事项将按变更后的法律法规执行。

下列税项不构成对投资者的纳税建议和投资者纳税依据。投资者应就有关事项咨询财税顾问，发行人不承担由此产生的任何责任。

### 一、增值税

根据 2016 年 5 月 1 日生效的《关于全面推开营业税改征增值税试点的通知》（财税[2016]36 号），债务融资工具利息收入及买卖价差收入需要缴纳增值税。

### 二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日起执行的《中华人民共和国企业所得税法实施条例》及其他相关的法律、法规，一般企业投资者来源于企业中期票据的利息所得应缴纳企业所得税。企业应将当期应收取的中期票据利息计入当期收入，核算当期损益后缴纳企业所得税。

### 三、印花税

根据 1988 年 10 月 1 日生效的《中华人民共和国印花税暂行条例》及其实施细则，在我国境内买卖、继承、赠与、交换、分割等所书立的产权转移书据，均应缴纳印花税。对中期票据在银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人无法预测国家是否或将会于何时决定对有关中期票据交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

## 第十一章 信息披露安排

发行人将严格按照中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，进行本期中期票据存续期间各类财务报表、审计报告、可能影响本期中期票据投资者实现其中期票据兑付的重大事项以及本期中期票据本息兑付相关的披露工作。披露时间不晚于发行人在证券交易所、指定媒体或其他场合向市场公开披露的时间。

### 一、发行人信息披露机制

#### （一）信息披露内部管理制度

为规范发行人在银行间债券市场发行非金融企业债务融资工具的信息披露行为，加强信息披露事务管理，促进发行人依法规范运作，保护投资者合法权益，发行人根据中国人民银行《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》、中国银行间市场交易商协会《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》及相关法律法规，制定了《九州通医药集团股份有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》。

#### （二）信息披露管理机制

发行人制定的《九州通医药集团股份有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》明确了信息披露事务的管理原则、信息披露的内容和披露标准、信息披露责任人与工作职责、子公司信息披露管理和报告制度、信息披露程序、信息披露文件的存档与管理、信息披露责任的追究与处罚、保密措施、财务管理与会计核算的内部控制及监督机制、与投资者、中介机构、媒体的信息沟通制度。

#### （三）信息披露负责部门

根据发行人制定的《九州通医药集团股份有限公司非金融企业债务融资工具信息披露事务管理制度》，公司董事会秘书处是公司信息披露事务管理部门，负责对外信息披露工作以及对内的信息披露管理工作。

### 二、信息披露安排

发行人将严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，

在本期九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据发行、存续和兑付期间，切实履行信息披露义务。

### **（一）发行前信息披露**

发行人将在本期九州通医药集团股份有限公司2021年度第一期中期票据发行日2个工作日前，通过中国货币网和上海清算所网站披露如下文件：

- 1、九州通医药集团股份有限公司2021年度第一期中期票据募集说明书；
- 2、九州通医药集团股份有限公司2021年度第一期中期票据法律意见书；
- 3、九州通医药集团股份有限公司近三年经审计的财务报告和最近一期财务报告；
- 4、中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

### **（二）存续期内定期信息披露**

发行人将严格按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》及《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》等文件的相关规定，在本期九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据存续期间，通过中国货币网和上海清算所网站按以下要求定期持续披露信息：

- 1、在每个会计年度结束之日后4个月内披露上一年年度报告。年度报告应当包含报告期内企业主要情况、审计机构出具的审计报告、经审计的财务报表、附注以及其他必要信息；
- 2、在每个会计年度的上半年结束之日后2个月内披露半年度报告；
- 3、在每个会计年度前3个月、9个月结束后的1个月内披露季度财务报表、第一季度财务报表的披露时间不得早于上一年年度报告的披露时间；
- 4、定期报告的财务报表部分应当至少包含资产负债表、利润表和现金流量表。编制合并财务报表的企业，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

### **（三）存续期内重大事项的信息披露**

发行人将在本期九州通医药集团股份有限公司2021年度第一期中期票据存续期间，及时向市场公开披露可能影响九州通医药集团股份有限公司2021年度第一期中期票据投资人实现其债权的重大事项，包括：

- 1、企业名称变更；
- 2、企业生产经营状况发生重大变化，包括全部或主要业务陷入停顿、生产

经营外部条件发生重大变化等；

3、企业变更财务报告审计机构、债务融资工具受托管理人、信用评级机构；

4、企业1/3以上董事、2/3以上监事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

5、企业法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职责；

6、企业控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

7、企业提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

8、企业发生可能影响其偿债能力的资产出售、转让、报废、无偿划转以及重大投资行为、重大资产重组；

9、企业发生超过上年末净资产10%的重大损失，或者放弃债权或者财产超过上年末净资产的10%；

10、企业股权、经营权涉及被委托管理；

11、企业丧失对重要子公司的实际控制权；

12、债务融资工具信用增进安排发生变更；

13、企业转移债务融资工具清偿义务；

14、企业一次承担他人债务超过上年末净资产10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；

15、企业未能清偿到期债务或企业进行债务重组；

16、企业涉嫌违法违规被有权机关调查，受到刑事处罚、重大行政处罚或行政监管措施、市场自律组织做出的债券业务相关的处分，或者存在严重失信行为；

17、企业法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌违法违规被有权机关调查、采取强制措施，或者存在严重失信行为；

18、企业涉及重大诉讼、仲裁事项；

19、企业发生可能影响其偿债能力的资产被查封、扣押或冻结的情况；

20、企业拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

21、企业涉及需要说明的市场传闻；

22、债务融资工具信用评级发生变化；

23、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；

24、企业订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影响的大合同；

25、其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

#### **（四）本金兑付和付息事项**

本公司将在债务融资工具本息兑付日前5个工作日，通过中国货币网和上海清算所网站公布本金兑付和付息事项。

#### **（五）信息披露负责人及联系方式**

本公司的信息披露事务负责人为董事会秘书。本公司的信息披露事务负责人联系地址为湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特8号，姓名为林新扬，电话为027-84683017，传真027-84451256，电子邮箱为believen@jztey.com。信息披露事务负责人负责组织和协调债务融资工具信息披露相关工作，接受投资者问询，维护投资者关系。

如有关信息披露管理制度发生变化，本公司将依据其变化对于信息披露做出调整。信息披露的时间应当不晚于企业按照境内外监管机构、市场自律组织、证券交易场所要求，或者将有关信息刊登在其他指定信息披露渠道上的时间。



## 第十二章 持有人会议机制

### 一、持有人会议的目的与效力

（一）【会议目的】债务融资工具持有人会议由本期债务融资工具持有人或其授权代表参加，以维护债务融资工具持有人的共同利益，表达债务融资工具持有人的集体意志为目的。

（二）【决议效力】除法律法规另有规定外，持有人会议所审议通过的决议对本期债务融资工具持有人，包括所有出席会议、未出席会议、反对议案或者放弃投票权、无表决权的持有人，以及在相关决议通过后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

### 二、持有人会议的召开情形

（一）【召集人及职责】浙商银行股份有限公司为本期债务融资工具持有人会议的召集人。

（二）【召开情形】在债务融资工具存续期间，出现以下情形之一的，召集人应当召集持有人会议：

1、发行人发行的债务融资工具或其他境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；

2、发行人拟转移债务融资工具清偿义务；

3、发行人拟变更债务融资工具信用增进安排，或信用增进安排、提供信用增进服务的机构偿付能力发生重大不利变化；

4、发行人拟减资、合并、分立、解散，申请破产、被责令停产停业、被暂扣或者吊销许可证、暂扣或者吊销执照；

5、发行人因拟进行的资产出售、转让、无偿划转、债务减免、会计差错更正、会计政策（因法律、行政法规或国家统一的会计制度等要求变更的除外）或会计估计变更等原因可能导致发行人净资产减少单次超过最近一期经审计净资产的10%或者24个月内累计超过净资产（以首次导致净资产减少行为发生时对应的最近一期经审计净资产为准）的10%，或者虽未达到上述指标，但对发行人营业收入、净利润、现金流、持续稳健经营等方面产生重大不利影响；

6、发行人发生可能导致其丧失对重要子公司实际控制权的情形；

7、发行人拟进行重大资产重组；

8、单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

9、法律、法规及相关自律规则规定的其他应由持有人会议做出决议的情形。

（三）【强制召集】召集人在知悉上述持有人会议召开情形后，应在实际可行的最短期内召集持有人会议，拟定会议议案。

发行人或者提供信用增进服务的机构（如有）发生上述情形的，应当告知召集人，发行人披露相关事项公告视为已完成书面告知程序）。持有人会议的召集不以发行人或者提供信用增进服务的机构履行告知义务为前提。

召集人不能履行或者不履行召集职责的，单独或合计持有30%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人、提供信用增进服务的机构均可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责。

（四）【主动和提议召集】在债务融资工具存续期间，发行人或提供信用增进服务的机构出现《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》列明的重大事项或信息披露变更事项情形之一的（上述约定须持有人会议召开情形除外），召集人可以主动召集持有人会议，也可以根据单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人、发行人或提供信用增进服务的机构向召集人发出的书面提议召集持有人会议。

召集人收到书面提议的，应自收到提议之日起5个工作日内向提议人书面回复是否同意召集持有人会议。

### 三、持有人会议的召集

（一）【召集公告披露】召集人应当至少于持有人会议召开日前10个工作日在交易商协会认可的渠道披露召开持有人会议的公告。召开持有人会议的公告内容包括但不限于下列事项：

- 1、本期债务融资工具发行情况、持有人会议召开背景；
- 2、会议召集人、会务负责人姓名及联系方式；
- 3、会议时间和地点；
- 4、会议召开形式：持有人会议可以采用现场、非现场或两者相结合的形式；
- 5、会议议事程序：包括持有人会议的召集方式、表决方式、表决截止日和其他相关事宜；
- 6、债权登记日：应为持有人会议召开日前一工作日；
- 7、提交债券账务资料以确认参会资格的截止时点：债务融资工具持有人在

持有人会议召开前未向召集人证明其参会资格的，不得参加持有人会议和享有表决权；

8、参会证明要求：参会人员应出具参会回执、授权委托书、身份证明及债权登记日债券账务资料，在授权范围内参加持有人会议并履行受托义务。

（二）【初始议案发送】召集人应与发行人、持有人等相关方沟通，并拟定持有人会议议案。

召集人应当至少于持有人会议召开日前7个工作日将议案发送至持有人。议案内容与发行人等机构有关的，议案应同时发送至相关机构。

持有人及相关机构如未收到议案，可向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、单独或合计持有10%以上同期债务融资工具余额的持有人可以于会议召开日前5个工作日以书面形式向召集人提出补充议案。

召集人可对议案进行增补，或在不影响提案人真实意思表示的前提下对议案进行整理，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（四）【最终议案发送及披露】召集人应当在不晚于会议召开前3个工作日将最终议案发送至持有人及相关机构，并披露最终议案概要。

最终议案概要包括议案标题、议案主要内容、议案执行程序及答复时限要求。

（五）【议案内容】持有人会议议案应有明确的决议事项，遵守法律法规和银行间市场自律规则，尊重社会公德，不得扰乱社会经济秩序、损害社会公共利益及他人合法权益。

（六）【召集程序的缩短】若发行人披露债务融资工具本息兑付的特别风险提示公告、出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益的突发情形，召集人可在有利于持有人权益保护的情形下，合理缩短持有人会议召集程序。

符合上述缩短召集程序情形的，召集人应在持有人会议召开前披露持有人会议召开公告，并将议案发送至持有人及相关机构，同时披露议案概要。

若发行人未发生上述情形，但召集人拟缩短持有人会议召集程序的，需向本次持有人会议提请审议缩短召集程序的议案持有人，与本次持有人会议的其他议案一同表决，经持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【\_90\_】%的持有人同意后方可生效。

#### 四、持有人会议参会机构

（一）【债权确认】债务融资工具持有人应当向登记托管机构查询本人债权

登记日的债券账务信息，并于会议召开前提供相应债券账务资料以证明参会资格。

召集人应当对债务融资工具持有人或其授权代表的参会资格进行确认，并登记其名称以及持有份额。

(二) 【参会资格】除法律、法规及相关自律规则另有规定外，在债权登记日确认债权的债务融资工具持有人有权出席持有人会议。

(三) 【其他参会机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方、提供信用增进服务的机构等相关方应当配合召集人召集持有人会议，并按照召集人的要求列席持有人会议。

信用评级机构可应召集人邀请列席会议。

(四) 【律师见证】持有人会议应当至少有2名律师进行见证。见证律师对会议的召集、召开、表决程序、出席会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与持有人会议决议一同披露。

## **五、持有人会议的表决和决议**

(一) 【表决权】债务融资工具持有人及其授权代表行使表决权，所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未出席会议的持有人不参与表决，其所持有的表决权数额计入总表决权数额。

(二) 【关联方回避】发行人及其重要关联方持有债务融资工具的，应主动向召集人表明关联关系，并不得参与表决，其所持有的表决权数额不计入总表决权数额。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，承担相应法律责任。重要关联方包括但不限于：

- 1、发行人控股股东、实际控制人；
- 2、发行人合并范围内子公司；
- 3、债务融资工具清偿义务承继方；
- 4、为债务融资工具提供信用增进服务的机构；
- 5、其他可能影响表决公正性的关联方。

(三) 【特别议案】下列事项为特别议案：

- 1、变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排；
- 2、新增或变更发行文件中的选择权条款、投资人保护机制或投资人保护条

款；

3、同意第三方承担债务融资工具清偿义务；

4、其他变更发行文件中可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的约定。

（四）【参会比例】除法律法规另有规定外，出席持有人会议的债务融资工具持有人所持有的表决权数额应超过本期债务融资工具总表决权数额的【\_50\_】%，会议方可生效。出席持有人会议的债务融资工具持有人未达会议生效标准的，召集人应当继续履行会议召集召开与后续信息披露义务。

（五）【审议程序】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议，逐项表决。持有人会议不得对公告和议案中未列明的事项进行决议。持有人会议的全部议案应当在会议召开首日后的3个工作日内表决结束。

（六）【表决统计】召集人应当向登记托管机构查询表决截止日持有人名册，并核对相关债项持有人当日债券账务信息。

表决截止日终无对应债务融资工具面额的表决票视为无效票，无效票不计入总表决权的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票的，视为该持有人放弃投票权，其所持有的债务融资工具面额计入关于总表决权的统计中。

（七）【表决比例】除法律法规另有规定外，持有人会议决议应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【\_50\_】%的持有人同意后方可生效；针对特别议案的决议，应当由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额【\_90\_】%的持有人同意后方可生效。

（八）【会议记录】持有人会议应有书面会议记录作为备查文件。持有人会议记录由出席会议的召集人代表和见证律师签名。

（九）【决议披露】召集人应当在持有人会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议公告在交易商协会认可的渠道披露。会议决议公告包括但不限于以下内容：

- 1、出席会议的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；
- 2、会议有效性；
- 3、各项议案的概要、表决结果及生效情况。

（十）【决议答复与披露】发行人应对持有人会议决议进行答复，决议涉及

其他相关机构的，上述机构应进行答复。

召集人应在会议表决截止日后的2个工作日内将会议决议提交至发行人及相关机构，并及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。

相关机构应当自收到会议决议之日后的5个工作日内对持有人会议决议情况进行答复。

召集人应于收到相关机构答复的次一工作日内在交易商协会认可的渠道披露。

## 六、其他

（一）【释义】本节所称以上、以下，包括本数。

（二）【保密义务】召集人、参会机构对涉及单个债务融资工具持有人的持券情况、投票结果等信息承担保密义务。

（三）【承继方义务】本期债务融资工具发行完毕进入存续期后，债务融资工具清偿义务承继方应按照本节中对发行人的要求履行相应义务。

（四）【兜底条款】本节关于持有人会议的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求不符的，或本节内对持有人会议规程约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具持有人会议规程（2019版）》要求执行。

## 第十三章 投资人保护条款

无

## 第十四章 违约、风险情形及处置

为保证按期足额偿付债务融资工具，本公司制定了相应的偿债计划和保障措施。此外，债务融资工具的债权人还可以依据法律法规的规定和本募集说明书的约定，以债务融资工具债权人会议的形式行使有关权利。

### 一、违约事件

（一）以下事件构成本期债务融资工具项下的违约事件：

- 1、在本募集说明书约定的本金到期日、付息日、回售行权日等本息应付日，发行人未能足额偿付约定本金或利息；
- 2、因发行人触发本募集说明书中“投资人保护条款”及其他条款的约定（如有）或经法院裁判、仲裁机构仲裁导致本期债务融资工具提前到期，或发行人与持有人另行合法有效约定的本息应付日届满，而发行人未能按期足额偿付本金或利息。
- 3、在本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，法院受理发行人破产申请；
- 4、本期债务融资工具获得全部偿付或发生其他使得债权债务关系终止的情形前，发行人为解散而成立清算组或法院受理清算申请并指定清算组，或因其他原因导致法人主体资格不存在；

### 二、违约责任

（一）【持有人有权启动追索】如果发行人发生前款所述违约事件的，发行人应当依法承担违约责任；持有人有权按照法律法规及本募集说明书约定向发行人追偿本金、利息以及违约金。

（二）【违约金】发行人发生上述违约事件，除继续支付利息之外（按照前一计息期利率，至实际给付之日止），还须向债务融资工具持有人支付违约金，法律另有规定除外。违约金自违约之日起（约定了宽限期的，自宽限期届满之日起）到实际给付之日止，按照应付未付本息乘以日利率【0.21】%计算。

### 三、偿付风险

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本期发行文件等与持有人之间的约定以及法定要求按期足额偿付债务融资工具本金、利息存在重大不确定性的情况。



#### **四、发行人义务**

发行人应按照募集说明书等协议约定以及协会自律管理规定进行信息披露，真实、准确、完整、及时、公平地披露信息；按照约定和承诺落实投资人保护措施、持有人会议决议等；配合中介机构开展持有人会议召集召开、跟踪监测等违约及风险处置工作。发行人应按照约定及时筹备偿付资金，并划付至登记托管机构指定账户。

#### **五、发行人应急预案**

发行人预计出现偿付风险或“违约事件”时应及时建立工作组，制定、完善违约及风险处置应急预案，并开展相关工作。

应急预案包括但不限于以下内容：工作组的组织架构与职责分工、内外部协调机制与联系人、信息披露与持有人会议等工作安排、付息兑付情况及偿付资金安排、拟采取的违约及风险处置措施、增信措施的落实计划（如有）、舆情监测与管理。

#### **六、风险及违约处置基本原则**

发行人出现偿付风险及发生违约事件后，应按照法律法规、公司信用类债券违约处置相关规定以及协会相关自律管理要求，遵循平等自愿、公平清偿、公开透明、诚实守信等原则，稳妥开展风险及违约处置相关工作，本募集说明书有约定从约定。

#### **七、处置措施**

发行人出现偿付风险或发生违约事件后，可与持有人协商采取下列处置措施：

（一）【重组并变更登记要素】发行人与持有人或有合法授权的受托管理人协商拟变更债务融资工具发行文件中与本息偿付相关的发行条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进协议及安排的，并变更相应登记要素的，应按照以下流程执行：

1、将重组方案作为特别议案提交持有人会议，按照特别议案相关程序表决。议案应明确重组后债券基本偿付条款调整的具体情况。

2、重组方案表决生效后，发行人应及时向中国外汇交易中心和银行间市场清算所股份有限公司提交变更申请材料。

3、发行人应在登记变更完成后的2个工作日内披露变更结果。

（二）【重组并以其他方式偿付】发行人与持有人协商以其他方式履行还本

付息义务的，应确保当期债务融资工具全体持有人知晓，保障其享有同等选择的权利。如涉及注销全部或部分当期债务融资工具的，应按照下列流程进行：

1、发行人应将注销方案提交持有人会议审议，议案应明确注销条件、时间流程等内容，议案经由持有本期债务融资工具表决权超过总表决权数额50%的持有人同意后生效；

2、注销方案表决生效后，发行人应当与愿意注销的持有人签订注销协议；注销协议应明确注销流程和时间安排；不愿意注销的持有人，所持债务融资工具可继续存续；

3、发行人应在与接受方案的相关持有人签署协议后的2个工作日内，披露协议主要内容；

4、发行人应在协议签署完成后，及时向银行间市场清算所股份有限公司申请注销协议约定的相关债务融资工具份额；

5、发行人应在注销完成后的2个工作日内披露结果。

## **八、不可抗力**

（一）不可抗力是指本债务融资工具计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使债务融资工具相关责任人不能履约的情况。

（二）不可抗力包括但不限于以下情况：

- 1、自然力量引起的事故如水灾、火灾、地震、海啸等；
- 2、国际、国内金融市场风险事故的发生；
- 3、交易系统或交易场所无法正常工作；
- 4、社会异常事故如战争、罢工、恐怖袭击等。

（三）不可抗力事件的应对措施

1、不可抗力发生时，发行人或主承销商应及时通知投资者及债务融资工具相关各方，并尽最大努力保护债务融资工具投资者的合法权益；

2、发行人或主承销商应召集债务融资工具投资者会议磋商，决定是否终止债务融资工具或根据不可抗力事件对债务融资工具的影响免除或延迟相关义务的履行。

## **九、争议解决机制**

任何因募集说明书产生或者与本募集说明书有关的争议，由各方协商解决。

协商不成的，由发行人住所所在地有管辖权的人民法院管辖。

#### 十、弃权

任何一方当事人未能行使或延迟行使本文约定的任何权利，或宣布对方违约仅适用某一特定情势，不能视作弃权，也不能视为继续对权利的放弃，致使无法对今后违约方的违约行为行使权利。任何一方当事人未行使任何权利，也不会构成对对方当事人的弃权。

## 第十五章 发行有关机构

声明：发行人与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在直接或间接的股权关系及其他重大利害关系。

### 一、发行人

名称	:	九州通医药集团股份有限公司
注册地址	:	湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特8号
法定代表人	:	刘长云
联系人	:	王启兵
电话	:	027-84451256
传真	:	027-84451256
邮政编码	:	434000

### 二、主承销商及承销团成员

名称	:	浙商银行股份有限公司
注册地址	:	浙江省杭州市萧山区鸿宁路1788号
法定代表人	:	沈仁康
联系人	:	刘铭
电话	:	027-85331873
邮政编码	:	430000

名称	:	汉口银行股份有限公司
注册地址	:	湖北省武汉市建设大道933号
法定代表人	:	陈新民
联系人	:	孙来平
电话	:	027-82656075
邮政编码	:	430015

### 三、托管人

名称	:	银行间市场清算所股份有限公司
注册地址	:	上海市中山南路318号东方国际金融广场33-34层
法定代表人	:	谢众

联系人	:	王艺丹/汪茜
电话	:	021-63323840/63325290
传真	:	021-63326661
邮政编码	:	200010

#### 四、技术支持机构

名称	:	北京金融资产交易所有限公司
注册地址	:	北京市西城区金融大街乙17号
法定代表人	:	郭欠
联系人	:	发行部
电话	:	010-57896722/57896516
传真	:	010-57896726
邮政编码	:	100032

#### 五、审计机构

名称	:	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
注册地址	:	湖北省武汉市武昌区东湖路 169 号众环大厦
主任会计师	:	石文先
联系人	:	夏才渠
电话	:	027-85826771
传真	:	027-85424329

#### 六、律师事务所

名称	:	北京海润天睿律师事务所
注册地址	:	北京市朝阳区建国门外大街甲 14 号北京广播大厦 13 层、17 层
负责人	:	罗会远
联系人	:	赵娇、王静
电话	:	010-65219696
传真	:	010-88381869

#### 七、存续期管理机构

名称	:	浙商银行股份有限公司
----	---	------------

注册地址	:	浙江省杭州市萧山区鸿宁路 1788 号
法定代表人	:	沈仁康
联系人	:	刘铭
电话	:	027-85331873
邮政编码	:	430000

## 第十六章 备查文件

### 一、备查文件

- (一) 九州通医药集团股份有限公司发行中期票据接受注册通知书；
- (二) 九州通医药集团股份有限公司有权机构决议；
- (三) 九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书；
- (四) 九州通医药集团股份有限公司 2017-2019 年经审计的合并和母公司财务报表、最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；
- (五) 九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据法律意见书。

### 二、查询地址

#### (一) 九州通医药集团股份有限公司

地址：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号

联系人：王启兵

电话：027-84451256

传真：027-84451256

#### (二) 浙商银行股份有限公司

地址：浙江省杭州市萧山区鸿宁路 1788 号

法定代表人：沈仁康

联系人：刘铭

电话：027-85331873

传真：027-85331795

#### (三) 汉口银行股份有限公司

地址：湖北省武汉市建设大道 933 号

法定代表人：陈新民

联系人：孙来平

电话：027-82656075

传真：027-82656099

投资者可通过中国货币网（[www.chinamoney.com.cn](http://www.chinamoney.com.cn)）或上海清算所网站（[www.shclearing.com](http://www.shclearing.com)）下载本募集说明书，或在本期债务融资工具发行期内工作日的一般办公时间，到上述地点查阅本募集说明书全文及上述备查文件。

## 第十七章 附录

### 附录 1：有关财务指标的计算公式

- 1、流动比率=期末流动资产/期末流动负债
- 2、速动比率=（期末流动资产-期末存货）/期末流动负债
- 3、资产负债率=期末负债总额/期末资产总额
- 4、应收账款周转率=主营业务收入净额/[（期初应收账款+期末应收账款）/2]
- 5、存货周转率=主营业务成本/[（期初存货+期末存货）/2]
- 6、净资产收益率=净利润/[（期初所有者权益合计+期末所有者权益合计）/2]
- 7、总资产收益率=净利润/[（期初资产总计+期末资产总计）/2]
- 8、主营业务毛利率=（主营业务收入-主营业务成本）/主营业务收入
- 9、总债务=长期借款+应付债券+短期借款+应付票据+一年内到期的长期借款+长期应付款
- 10、EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销
- 11、EBITDA利息倍数=EBITDA/（计入财务费用的利息支出+资本化利息支出）
- 12、短期债务=短期借款+应付票据+应付短期融资券+一年内到期的长期借款



(本页无正文，为《九州通医药集团股份有限公司 2021 年度第一期中期票据募集说明书》之盖章页)

