

九州通医药集团股份有限公司

2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）

募集说明书

发行人	九州通医药集团股份有限公司
注册金额	人民币叁拾亿元整（RMB 30.00亿元）
本期发行金额	人民币叁亿元整（RMB 3.00亿元）
发行期限	180天
担保情况	无担保
牵头主承销商	中信银行股份有限公司
存续期管理机构	中信银行股份有限公司
联席主承销商	招商银行股份有限公司
信用评级机构	中诚信国际信用评级有限责任公司
公司主体信用评级	AAA

发行人：九州通医药集团股份有限公司



牵头主承销商/簿记管理人/存续期管理机构：中信银行股份有限公司



联席主承销商：招商银行股份有限公司



二〇二六年四月

声明与承诺

本公司发行超短期融资券已在中国银行间市场交易商协会注册，注册不代表交易商协会对本期超短期融资券的投资价值作出任何评价，也不表明对本期超短期融资券的投资风险做出了任何判断。凡欲认购本期债券的投资者，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、完整性和及时性进行独立分析，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。

企业及时、公平地履行信息披露义务，企业及其全体董事、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。

发行人董事会已批准本募集说明书，全体董事承诺其中不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性、及时性承担个别和连带法律责任。

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，企业和相关中介机构应对异议情况进行披露。

凡通过认购、受让等合法手段取得并持有本期超短期融资券，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，无其他影响偿债能力的重大事项。

本募集说明书属于补充募集说明书，投资人可通过发行人在相关平台披露的募集说明书查阅历史信息，相关信息详见“第十七章 备查文件”。

目录

声明与承诺	1
重要提示	6
一、发行人主体风险提示	6
二、投资人保护机制相关提示	9
第一章 释义	12
第二章 风险提示及说明	15
一、与本次超短期融资券相关的投资风险	15
二、公司相关风险	16
三、特有风险	25
第三章 发行条款	27
一、主要发行条款	27
二、发行安排	28
第四章 募集资金运用	30
一、募集资金用途	30
二、募集资金的管理	32
三、承诺	32
第五章 发行人基本情况	33
一、公司基本情况	33
二、公司历史沿革及重大资产重组事项	34
三、公司控股股东和实际控制人情况	49
四、公司重要权益投资情况	55
五、公司内部机构设置情况	57
六、公司高级管理人员基本情况	73
七、公司员工情况	81
八、发行人业务状况	81
九、发行人在建及拟建项目情况	102
十、发行人行业地位及经营优势	106
十一、发行人的发展规划和目标	116
第六章 发行人主要财务状况	122
一、发行人近年财务报告的编制及审计情况	122
二、报告期内重要会计政策、会计估计变更、差错更正	122
三、发行人合并报表范围	128
四、发行人最近三年及一期财务报表	135
五、发行人最近三年及一期主要财务指标	144
六、发行人财务分析	145
七、关联交易情况	163
八、发行人有息债务情况	182
九、重大或有事项或承诺事项	184
十、资产抵押、质押和其他限制用途安排	185
十一、发行人直接债务融资计划	186
十二、发行人 2025 年 1-9 月财务报表	187
第七章 发行人资信情况	197
一、发行人获得主要贷款银行的授信情况	197

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象	197
三、公司债券及其他债务融资工具的偿还情况	197
第八章 债务融资工具信用增进	202
第九章 税项	203
一、增值税	203
二、所得税	203
三、印花税	203
四、税项抵收	204
第十章 主动债务管理	205
一、置换	205
二、同意征集机制	205
第十一章 信息披露	209
一、总则	209
二、信息披露的管理部门及职责	209
三、本期债务融资工具发行前的信息披露	211
四、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露	211
五、本期债务融资工具存续期内重大事项披露	211
六、本期债务融资工具本息兑付信息披露	213
第十二章 持有人会议机制	214
一、持有人会议的目的与效力	214
二、会议权限与议案	214
三、会议召集人与召开情形	214
四、会议召集与召开	217
五、会议表决和决议	218
六、其他	220
第十三章 受托管理人机制	222
第十四章 投资者保护条款	223
第十五章 违约、风险情形与处置	224
一、违约事件	224
二、违约责任	224
三、发行人义务	224
四、发行人应急预案	224
五、风险及违约处置基本原则	225
六、处置措施	225
七、不可抗力	226
八、争议解决机制	226
九、弃权	226
第十六章 本次超短期融资券发行的有关机构	228
一、发行人	228
二、主承销商	228
四、审计机构	229
五、发行人律师	229
六、信用评级机构	229
七、登记、托管、结算机构	230

八、集中簿记建档系统技术支持机构	230
第十七章 备查文件	231
一、备查文件	231
二、查询地址	231
三、查询网址	232

重要提示

发行人提请投资者关注以下重要提示，并仔细阅读本募集说明书中“风险提示及说明”等有关章节。

一、发行人主体风险提示

（一）核心风险提示

1、资产负债率较高的风险

公司作为一家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，2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，公司资产负债率分别为68.91%、68.23%、67.19%和67.97%。随着经营规模的增长，资产负债率可能会出现上升的趋势。

2、盈利能力较低的风险

2022年-2024年和2025年1-6月，发行人主营业务毛利率分别为7.80%、8.07%、7.80%和7.56%，主营业务毛利率较低。主要原因有：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，主要品种为人们日常的基本用药及非处方药（OTC）品种。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。

3、流动负债占比较高的风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为93.86%、94.87%、96.51%和96.52%。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。

（二）情形提示

发行人涉及MQ.7表（重要事项）情况如下：

1、注册资本变更

报告期内，发行人的注册资本存在多次变更。2021年7月1日至2022年1月14日期间，公司发行的“九州转债”因转股形成的新增股份数量为70,061股，

转股后公司总股本由1,873,799,380股变更为1,873,869,441股。2022年6月23日，发行人完成工商登记变更，注册资本调整为187,386.9441万元。

经公司2022年年度股东大会审议通过，公司已于2023年6月29日实施完成2022年度权益分派方案，以资本公积金向全体股东每10股转增4.9股，共计转增918,196,026股，转增后公司总股本已由1,873,869,441股增加至2,792,065,467股，公司注册资本将由1,873,869,441.00元变更为2,792,065,467.00元；《公司章程》第六条及第十九条的相关内容将进行相应修订，2023年9月27日，公司已办理完成上述工商变更登记。

九州通医药集团股份有限公司2023年第二次临时股东大会审议通过了《关于公司2023年半年度资本公积金转增股本预案的议案》，同意公司以权益分派股权登记日登记的总股本为基数，以资本公积金向全体股东每10股转增4股；本次转增已于2023年10月12日实施完成，公司总股本增至3,908,891,654股，注册资本变更为390,889.1654万元人民币，2023年10月18日，发行人已办理完成上述工商登记变更。

九州通医药集团股份有限公司于2024年4月25日、2024年5月24日分别召开第六届董事会第三次会议、2023年年度股东大会，审议通过了《关于公司变更注册资本暨修订<公司章程>的议案》，公司因实施资本公积金转增股本（每10股转增2.9股），总股本增至5,042,470,234股，注册资本变更为504,247.0234万元人民币，2024年6月21日，发行人已完成上述工商登记变更。

截至本募集说明书签署日，发行人实际注册资本为人民币5,042,470,234.00元，股份总数为3,908,891,654股。

2、经营活动现金流量净额变动及近一期发生额为负

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额398,622.82万元、474,769.58万元、308,250.21万元和-282,075.59万元。公司2025年1-6月经营活动产生的现金流量净额为负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，导致年中的现金流量净额为负。2024年度发行人经营活动产生的现金流量净额较2023年度减少166,519.37万元，降幅为35.07%，主要系本报告期公司加大与核心供应商的战略合作，增加付款所致。

3、投资活动现金流量净额变动

最近三年及一期，公司投资活动现金流量净额分别为148,769.54万元、

-136,113.02 万元、-159,173.85 万元和 110,581.91 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。2023 年度发行人投资活动现金流量金额较 2022 年减少 284,882.56 万元，降幅为 191.49%，主要系公司上年同期赎回理财产品和处置持有的其他公司股票收回投资款所致。

4、筹资活动现金流量净额变动

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 -490,053.71 万元、-223,697.62 万元、-249,969.28 万元和 65,773.46 万元，公司筹资活动产生的现金流量净额持续为负，主要为公司经营性现金流较为充裕，公司为控制融资成本及调整负债结构，偿还金融负债所致。2023 年度发行人筹资活动现金流量金额较 2022 年增加 266,356.09 万元，增幅为 54.35%，主要系公司上年同期兑付到期可转债、回购公司股票所致。

5、重大资产和股权出售

2024 年 12 月 17 日，公司召开第六届董事会第十二次会议和第六届监事会第十次会议，审议通过了《关于公司拟转让医药仓储物流基础设施公募 REITs 资产相关项目公司股权暨认购公募 REITs 基金部分份额的议案》。因医药仓储物流基础设施公募 REITs 发行的需要，公司下属全资子公司九州通医药集团物流有限公司拟将其持有的武汉九州首瑞供应链服务有限公司（以下简称“九州首瑞”或“项目公司”）100%股权转让给由汇添富基金管理股份有限公司作为基金管理人发起设立的“汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金”（以项目设立时的名称为准，以下简称“基础设施公募 REITs”），基础设施公募 REITs 将通过投资于汇添富资本管理有限公司作为计划管理人设立的“汇添富资本-九州通医药仓储物流基础设施 1 号资产支持专项计划资产支持证券”的全部份额以获得基础设施公募 REITs 底层资产的所有权，拥有基础设施公募 REITs 底层资产的控制权和处置权。九州首瑞持有基础设施公募 REITs 底层资产即九州通医药集团东西湖现代医药物流中心项目（以下简称“武汉东西湖项目”），截至 2024 年 6 月 30 日，武汉东西湖项目不动产评估值为 10.98 亿元，基础设施公募 REITs 拟募集资金金额 11.11 亿元（实际募集规模需根据最终发行结果而定）。本次交易完成后，公司将不再持有九州首瑞股权，九州首瑞将不再纳入公司合并报表范

围。

截至 2025 年 2 月 12 日，基础设施公募 REITs 已完成发售，最终募集基金份额 4 亿份，发售价格为 2.895 元/份，基金募集资金总额为人民币 11.58 亿元。

6、废止<监事会议事规则>

根据 2025 年 4 月 29 日公告的《九州通医药集团股份有限公司第六届监事会第十二次会议决议公告》，为落实最新发布的《公司法（2023 年修订）》《关于新<公司法>配套制度规则实施相关过渡期安排》《上市公司章程指引（2025 年修订）》等法规的规定，九州通需在 2026 年 1 月 1 日前取消监事会，并在董事会设置财务与审计委员会承接《公司法》规定的监事会的职权。基于这一政策导向，结合九州通的实际运营状况与长远发展规划，九州通拟取消监事会，原监事会在监督公司经营管理、财务状况、合规运作等方面的职责，将由董事会财务与审计委员会全面承接；同时，九州通将相应废止现行《监事会议事规则》。

除此之外，公司近一年来未涉及《非金融企业债务融资工具公开发行注册文件表格体系（2020 年版）》MQ.4 表（重大资产重组）、MQ.7 表（重要事项）、MQ.8 表（股权委托管理）、MQ.9 表（企业涉及自律处分）的情形。

（三）发行条款提示

无。

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。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节对持有人会议召开情形进行了分层，本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少

超过10%；发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；发行人进行重大债务重组；发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；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等情形发生时，自事项披露之日起15个工作日内无人提议或提议的持有人未满足10%的比例要求，存在相关事项不召开持有人会议的可能性。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了“会议有效性”的要求，按照本募集说明书约定，参会持有人持有本期债务融资工具总表决权超过1/2，会议方可生效。参加会议的持有人才能参与表决，因此持有人在未参会的情况下，无法行使所持份额代表的表决权。

本募集说明书在“持有人会议机制”章节设置了多数表决机制，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权超过1/2通过；对影响投资者重要权益的特别议案，应当经参加会议持有人所持表决权2/3以上，且经本期债务融资工具总表决权超过1/2通过。因此，在议案未经全体持有人同意而生效的情况下，部分持有人虽不同意但已受生效议案的约束，包括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；解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；除合并、分立外，向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定等所涉及的重要权益也存在因服从多数人意志受到不利影响的可能性。

（二）违约、风险情形及处置

1.本次超短期融资券在“违约、风险情形及处置”章节中对债券违约事件、违约责任、风险及违约处置基本原则、争议解决机制等事项进行了详细的约定和安排。

2.本次超短期融资券募集说明书“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】发行人和持有人可协商调整本期债务融资工

具的基本偿付条款。选择召开持有人会议的，适用第十二章“持有人会议机制”中特别议案的表决比例。生效决议将约束本期债项下所有持有人。

（三）投资者保护条款

本次超短期融资券不设置投资者保护条款。

（四）主动债务管理的具体方式

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能通过实施置换、同意征集等方式对本期债务融资工具进行主动债务管理。

【置换机制】 存续期内，若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换后，将减少本期债务融资工具的存续规模，对于未参与置换或未全部置换的持有人，存在受到不利影响的可能性。

【同意征集机制】 本募集说明书在“主动债务管理”章节中约定了对投资人实体权利影响较大的同意征集结果的生效条件和效力。按照本募集说明书约定，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过1/2的持有人同意，本次同意征集方可生效。除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具全部持有人具有同等效力和约束力，并产生约束发行人和持有人的效力。因此，在同意征集事项未经全部持有人同意而生效的情况下，个别持有人虽不同意但已受生效同意征集结果的约束，包括收取债务融资工具本息等自身实体权益存在因服从绝大多数人意志可能受到不利影响的可能性。

请投资人仔细阅读相关内容，知悉相关风险。

第一章 释义

在本募集说明书中，除非文中另有所指，下列词语具有如下含义：

发行人/本公司/九州通	指九州通医药集团股份有限公司
债务融资工具（简称“债务融资工具”）	指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
注册额度	人民币 30 亿元
超短期融资券	具有法人资格的非金融企业在银行间债券市场发行的，约定在一定期限还本付息的债务融资工具，一般期限在 270 天以内
本次超短期融资券	指注册金额为 30 亿元人民币的“九州通医药集团股份有限公司 2025-2027 年度超短期融资券”
本期超短期融资券	发行金额为 3 亿元人民币的“九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）”
本期发行	指本期债务融资工具的发行行为
募集说明书	指发行人为发行而根据有关法律法規制作的《九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书》
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
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
牵头主承销商	指中信银行股份有限公司
簿记管理人	指中信银行股份有限公司
存续期管理机构	指中信银行股份有限公司
联席主承销商	指招商银行股份有限公司
承销团	指主承销商为本次发行根据承销团协议组织的、由主承销商和其他承销团成员组成的承销团
承销协议	指主承销商与发行人签订的《九州通医药集团股份有限公司 2025-2027 年度超短期融资券承销协议》
余额包销	主承销商在主承销协议所规定的承销期结束后，将未售出的本期超短期融资券全部自行购入的承销方式
簿记建档	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。
《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》	指中国人民银行颁布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》
工作日	每周一至周五，不含中国法定节假日或休息日
法定节假日或休息日	指中华人民共和国的法定及政府指定节假日或休息日（不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾省的法定节假日或休息日）
元	指人民币元
新会计准则	指由中华人民共和国财政部 2006 年颁布，并于 2007 年 1 月 1 日起开始执行的《企业会计准则》

报告期、最近三年及一期	指 2022 年度、2023 年度、2024 年度和 2025 年 1-6 月
报告期末、最近三年及一期末	指 2022 年末、2023 年末、2024 年末、2025 年 6 月末
九州通有限	九州通集团有限公司，发行人之前身
上海弘康	上海弘康实业投资有限公司
狮龙国际	狮龙国际集团（香港）有限公司
楚昌投资	楚昌投资集团有限公司
中山广银	中山广银投资有限公司
北京点金	北京点金投资有限公司
股票、A 股	本公司发行的人民币普通股股票
发行人律师、公司律师	北京海润天睿律师事务所
注册会计师、审计机构	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
中诚信国际	中诚信国际信用评级有限责任公司
《公司章程》	《九州通医药集团股份有限公司章程》
公司第一大股东	上海弘康实业投资有限公司，上海弘康
《公司法》	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	《中华人民共和国证券法》
证监会	中国证券监督管理委员会
卫生部	中华人民共和国卫生部
国家药监局	中华人民共和国国家食品药品监督管理局
国家发改委	中华人民共和国国家发展和改革委员会
商务部	中华人民共和国商务部
国药控股	国药控股股份有限公司
上海医药	上海医药集团股份有限公司
国药股份	国药集团药业股份有限公司
中国医药商业协会	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	湖北金贵中药饮片有限公司，发行人的下属企业
武汉银都	武汉银都房地产开发有限公司，发行人的关联方
广州均康	广州均康投资管理有限公司，发行人的关联方
众邦银行	众邦银行股份有限公司
医药商业流通	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	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	分销商（distributor）是指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，当这些分销商的活动产业化以后，分销业也就形成了。分销商与制造商（manufacturer）之间的关系是卖者和买者的关系，分销商是完全独立的商人。与代理商不同，分销商的经营并不受给它分销权的企业和个人约束，它可以为许多制造商分销产品
批发商	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
OTC、非处方药	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
处方药	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

GMP	Good Manufacturing Practice, 药品生产质量管理规范
GSP	Good Supply Practice, 药品经营质量管理规范
GAP	Good Agricultural Practices, 良好农业规范
三级医院	卫生部医院分类系统指定为三级, 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
二级医院	卫生部医院分类系统指定为二级, 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
ERP	Enterprise Resource Planning, 企业资源计划。指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
CCERP	China Currency Enterprise Resource Planning, 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
WMS	Warehouse Management System, 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
LMIS	Logistics Management Information System, 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
TMS	Transportation Management System, 车辆运输管理系统, 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
WCS	Warehouse Control System, 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指挥系统服务, 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
CRM	Customer Relationship Management, 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
OA	Office Automation, 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

本募集说明书中任何表格中若出现总计数与所列数值总和不符, 均为四舍五入所致。

第二章 风险提示及说明

本次超短期融资券风险由投资人自行承担。投资人购买本次超短期融资券，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。投资者在评价和认购本次超短期融资券时，应特别认真地考虑下列各种风险因素：

一、与本次超短期融资券相关的投资风险

（一）利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融政策以及国际环境变化的影响，市场利率存在波动的可能性。由于本次超短期融资券为固定利率，本次超短期融资券的投资价值在其存续期内可能随着市场利率的波动而发生变动，从而使超短期融资券投资者持有价值具有一定的不确定性。在本次超短期融资券存续期内，如果市场利率上升，可能造成投资者实际投资收益水平下降。

（二）流动性风险

公司具有良好信誉和信用记录，但由于超短期融资券是债券市场交易的品种，主要取决于市场上投资人对于该债券的价值需求与风险判断。本次超短期融资券将在银行间市场进行流通，在转让时可能由于无法找到交易对手而难以将超短期融资券变现。发行人无法保证本次超短期融资券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

发行人目前的经营和财务状况良好。但在本次超短期融资券存续期内，宏观经济环境、资本市场情况、国家相关政策等外部因素以及公司本身的生产经营存在着一定不确定性，这些因素的变化可能会影响到公司的经营状况、盈利能力和现金流量，可能导致发行人无法如期从预期的还款来源获得足够资金，进而可能会影响本次超短期融资券本息的按期足额偿付。

（四）本次超短期融资券偿债安排所特有的风险

为了充分保障本次超短期融资券持有人的利益，发行人已根据实际情况拟定了多项偿还保障措施，但是在本次超短期融资券存续期内，可能由于不可控的市场、政策、法律法规变化等因素导致目前拟定的偿还保障措施不充分或无法完全履行，进而影响本次超短期融资券持有人的利益。

（五）资信风险

报告期内发行人目前资信状况良好，能够按约定偿付发行人自身贷款本息，与主要客户发生业务往来时，未曾发生过严重违约。

在未来的业务经营过程中，发行人亦将秉承诚实信用原则，严格履行所签订的合同、协议或其他承诺。但在本次超短期融资券存续期内，如果由于发行人自身的相关风险或不可控制的因素使发行人的财务状况发生不利变化，可能会导致发行人出现不能按约定偿付到期债务本息或在业务往来中发生严重违约行为的情况，亦将可能使本次超短期融资券投资者受到不利影响。

二、公司相关风险

（一）财务风险

1、资产负债率较高的风险

公司作为一家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，2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，公司资产负债率分别为68.91%、68.23%、67.19%和67.97%。随着经营规模的增长，资产负债率可能会出现上升的趋势。

2、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，2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，公司存货账面价值分别为1,721,308.26万元、2,011,400.44万元、2,285,122.01万元和2,274,847.70万元。在目前市场竞争日益激烈的情况下，公司为了进一步扩大市场占有率，增加销售收入，存货可能不断增长。虽然公司采取了与上游生产商加强合作转移跌价风险等措施，但公司仍可能存在存货跌价的风险。

3、公允价值变动收益波动风险

近三年及一期，公司合并口径公允价值变动收益分别为6,038.77万元、-5,876.45万元、-2,145.00万元和5,122.94万元，占营业总收入的比重分别为0.04%、-0.04%、-0.01%和0.06%，主要是由于持有的爱美客技术发展股份有限公司等金融资产公允价值变动所致，未来受市场环境因素影响金融资产公允价值变动收益存在不确定性。

4、应收账款发生坏账的风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，公司应收账款账面价值分别为2,757,637.91万元、2,471,976.42万元、2,947,686.66万元和3,677,844.76万元。2024

年末，公司应收账款余额为3,022,650.10万元，坏账准备为74,963.45万元。公司已加强了对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、盈利能力较低的风险

2022年-2024年和2025年1-6月，发行人主营业务毛利率分别为7.80%、8.07%、7.80%和7.56%，主营业务毛利率较低。主要原因有：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，主要品种为人们日常的基本用药及非处方药（OTC）品种。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，喜欢物美价廉的商品。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。

6、受限资产金额较大风险

截至2025年6月末，发行人受限资产账面价值合计1,210,192.45万元，占2025年6月末净资产的35.06%，其中受限货币资金1,014,322.98万元，受限固定资产66,020.31万元，受限无形资产7,453.38万元，受限应收账款78,508.26万元，受限存货1,000.00万元。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。

7、关联担保规模较大的风险

截至2024年末，公司作为担保方的关联担保交易金额为613,968.41万元，担保金额占公司所有者权益的18.27%。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。

8、流动负债占比较高的风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，发行人流动负债占负债总额的比例分别为93.86%、94.87%、96.51%和96.52%。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。

9、未来资本支出较大风险

截至2024年末，公司主要在建工程2025年拟投资金额和拟建工程总投资分别为5.81亿元和26.55亿元。存在一定的未来资本支出较大风险。

10、短期偿债压力较大的风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，短期借款余额分别为1,149,287.94万元、1,012,182.71万元、993,574.87万元和1,224,203.00万元，一年内到期非流动负债分别为53,262.61万元、211,961.10万元、157,619.69万元和143,500.01万元，发行人速动比率分别为0.98、0.92、0.92和0.93，短期有息债务波动较大，速动比率较低，极端情况下可能出现短期偿债压力较大的风险。

11、未分配利润较高导致的所有者权益不稳定风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，发行人未分配利润分别为1,185,753.31万元、1,269,537.93万元、1,407,139.60万元和1,444,046.63万元，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。

12、有息债务及财务费用快速增加的风险

2022年末、2023年末、2024年末和2025年6月末，有息债务余额分别为1,488,676.86万元、1,449,742.95万元、1,234,244.02万元和1,425,677.58万元，有息债务结构中资产支持票据融资等占比较大，融资结构有待进一步优化。近三年及一期的财务费用分别为113,362.84万元、117,863.75万元、116,263.62万元和45,563.46万元，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。

13、控股股东股票质押风险

截至2025年6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46.19%的股份，其中已质押的股份总额累计为11.52亿股，占公司总股本的22.84%。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，将对其生产经营带来影响。

(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它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，自2011年7月合资组建北京好药师大药房连锁有限公司以来，北京好药师大药房连锁有限公司发展顺利，2024年，为药械企业持续提供“一站式”全网化B2C电商总代总销服务，全年实现销售收入9.80亿元。公司凭借10年+的医药电商经验沉淀，依托350+人的专业业务运营团队以及31+个批零一体仓配能力，成功积累了3,500万+C端用户，全网总销售GMV达15.7亿余元；尤其在抖音、快手等兴趣电商渠道，增长较为迅速，同比增长107.7%，持续领跑行业；通过“店铺运营+医疗服务+数字化+用户运营”四位一体模式助力药械企业实现全网渠道业务的增长，为医药生产企业、电商平台提供电商运营、渠道拓展、供应链

管理等全场景服务。

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25万种品规的产品。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格把控，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2024年医药零售业务收入为29.66亿元，占比1.96%，医药工业业务收入为30.07亿元，占比1.98%。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。

（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2024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》的要求制订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，目前该基金实缴金额为27,350万元。

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。2024年末，发行人向关联方销售商品或提供劳务的关联交易金额为23,151.48万元；向关联方采购商品或接受劳务的关联交易金额为40,808.20万元。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。

3、会计政策变更风险

随着国家监管力度加强，近几年会计政策变更频繁出台。会计政策的变更可能会对公司年度经营成果产生重大影响。如果公司变更会计政策的时点以及相应的会计处理不恰当，将对公司持续经营能力产生不利影响，形成一定的政策变动风险。

（五）不可抗力风险

严重自然灾害以及突发性公共卫生事件等不可抗力因素会对公司的财产、人员造成损害并有可能影响公司的正常生产经营。

三、特有风险

（一）法律与政策风险

国家货币政策、财政税收政策、产业政策、利率政策、宏观政策及法律法规的调整与变化会影响基础资产对应债务人或资产服务机构的运营及盈利能力，从

而影响信托财产的安全。

（二）税收政策改革变化风险

信托分配信托利益时，资产支持票据持有人获得的收益将可能缴纳相应税负。如果未来中国税法及相关税收管理条例发生变化，税务部门向资产支持票据持有人征收任何额外的税负，信托的发行人、发行载体管理机构及相关服务机构均不承担任何补偿责任。

（三）市场风险

市场风险包括经济周期风险、利率风险、通货膨胀风险等，市场风险除将引起资产支持票据的市场价格波动外，还会影响基础资产项下的债务人、资产服务机构的经营状况及履约能力，从而影响信托财产的收入。

（四）技术风险

在优先级资产支持票据的日常交易中，可能因为技术系统的故障或者差错而影响交易的正常进行或者导致投资人的利益受到影响。这种技术风险可能来自发行载体管理机构、保管银行、登记托管机构等。

（五）不可抗力风险

在资产支持票据存续期间，若发生政治、经济与自然灾害等方面的不可抗力因素，从而可能会对资产支持票据资产和收益产生不利影响。

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 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）
发行人全称:	九州通医药集团股份有限公司
牵头主承销商:	中信银行股份有限公司
簿记管理人:	中信银行股份有限公司
存续期管理机构:	中信银行股份有限公司
联席主承销商	招商银行股份有限公司
待偿还债务融资余额:	截至本募集说明书签署之日，发行人及下属子公司待偿还债券余额 26.00 亿元。其中，资产支持票据 20.00 亿元，超短期融资券 3.00 亿元，中期票据 3 亿元。
注册通知书文号:	中市协注〔2025〕SCP375 号
注册金额:	人民币叁拾亿元整（RMB3,000,000,000.00 元）
本期债务融资工具发行金额:	人民币叁亿元整（RMB300,000,000.00 元）
本期债务融资工具期限:	期限为 180 天。
计息年度天数	平年 365 天，闰年 366 天
债务融资工具面值	人民币壹佰元（100 元）
发行价格	100 元/百元面值
发行对象:	全国银行间债券市场的机构投资者（国家法律、法规禁止购买者除外）
发行方式:	本期超短期融资券由主承销商组织承销团，通过集中簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行
集中簿记建档系统技术支持机构:	北京金融资产交易所有限公司
登记、托管、结算机构:	由银行间市场清算所股份有限公司担任
托管方式:	实名记账式
票面利率:	票面利率为固定利率，由集中簿记建档结果确定
承销方式:	余额包销
公告日:	2026 年 4 月 21 日
发行日:	2026 年 4 月 22 日
簿记建档日:	2026 年 4 月 22 日
起息日:	2026 年 4 月 23 日
缴款日:	2026 年 4 月 23 日
债权债务登记日:	2026 年 4 月 23 日
上市流通日:	2026 年 4 月 24 日
付息方式	本期超短期融资券付息日前 5 个工作日，由发行人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。如发行人决定递延支付利息的，发行人及相关中介机构应在付息日前 10 个工作日披露《利息递延支付公告》
付息日	2026 年 10 月 20 日，如遇法定节假日或休息日。则顺延至其后第一个工作日，顺延期间，不另计息。
兑付方式:	本期超短期融资券兑付日前 5 个工作日，由发行人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

	加利息兑付，由上海清算所完成兑付工作。
兑付日：	2026 年 10 月 20 日
兑付价格：	按照面值兑付
计息年度天数：	非闰年 365 天，闰年 366 天
信用评级机构及评级结果：	经中诚信国际信用评级有限责任公司综合评定，发行人主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，引用自中诚信国际信用评级有限责任公司《2025 年度九州通医药集团股份有限公司主体信用评级》（CCXI-20253191M-01），本次引用已经中诚信国际信用评级有限责任公司书面确认。本次债券无债项评级。
担保情况：	无担保
适用法律：	本期所发行超短期融资券的所有法律条款均适用中华人民共和国法律。

二、发行安排

（一）集中簿记建档安排

1. 本期超短期融资券的簿记管理人为中信银行股份有限公司，本期超短期融资券承销团成员须在 2026 年 4 月 22 日-2026 年 4 月 22 日 9:00 至 18:00 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 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）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 1,000 万元（含 1,000 万元），申购金额超过 1,000 万元的必须是 1000 万元的整数倍。

3. 簿记建档时间经披露后，原则上不得调整。如遇不可抗力、技术故障，可能延长一次簿记建档截止时间，延长时长不低于 30 分钟，延长后的簿记建档截止时间不晚于簿记截止日 18:30。

（二）分销安排

1. 认购本期超短期融资券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 类持有人账户，或通过全国银行间债券市场中的债券结算代理人开立 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：2026 年 4 月 23 日 12:00 前

2. 簿记管理人将在 2026 年 4 月 23 日通过簿记建档系统发送《九州通医药集

团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）配售确认及缴款通知书》（以下简称“《缴款通知书》”），通知每个承销团成员的获配超短期融资券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 12:00 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：债务融资工具承销业务暂收款项

开户行：中信银行总行管理部

账号：7110010127304001101

人行支付系统号：302100011000

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”的有关条款处理。

4.本期超短期融资券发行结束后，超短期融资券认购人可按照有关主管机构的规定进行超短期融资券的转让、质押。

（四）登记托管安排

本期超短期融资券以实名记账方式发行，在上海清算所进行登记托管。上海清算所为本期超短期融资券的法定债权登记人，在发行结束后负责对本期超短期融资券进行债权管理，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

本期超短期融资券在债权登记日的次一工作日（2026 年 4 月 24 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、募集资金用途

（一）本次超短期融资券募集资金用途

本期超短期融资券发行金额 3 亿元，其中：1.5 亿元拟用于老年群体药品采购，即采购老年高发疾病适用于老年人群体的相关用药，剩余募集资金拟用于补充发行人运营流动资金。

1、本期超短期融资券募集资金拟用于养老部分

本期募集资金不低于 50% 用于采购老年高发疾病适用于老年人群体的相关用药，涉及的相关老年病症包括但不限于如下所示：

序号	疾病名称	病症描述	相关用药	《养老产业统计分类(2020) 所属分类名称》	《养老产业统计分类(2020) 》所属分类代码及说明
1	高血压	以体循环动脉血压持续升高为主要特征的慢性疾病，早期可无症状，长期易损伤心、脑、肾等靶器官，引发头晕、头痛、胸闷等不适。	培哚普利氨氯地平片(III) (开素达)、培哚普利叔丁胺片(雅施达)、培哚普利吲达帕胺片(百普乐)等	老年药品销售	1115: 指用于老年病的化学药品、生物药品、中成药、中药材、中药饮片(含中药配方颗粒)的批发和零售
2	冠心病	冠状动脉粥样硬化使血管狭窄或阻塞，导致心肌缺血缺氧的心脏病，常见胸痛、胸闷、心悸，劳累或情绪激动时加重，严重可致心梗。	立普妥、络活喜、拜新同、麝香保心丸、益心舒片等	老年药品销售	1115: 指用于老年病的化学药品、生物药品、中成药、中药材、中药饮片(含中药配方颗粒)的批发和零售
3	2 型糖尿病	胰岛素分泌不足或胰岛素抵抗引发的代谢性疾病，以血糖持续升高为核心，易引发全身多系统并发症。	维格列汀片、沙格列汀片、格列齐特缓释片、利格列汀片、西格列汀二甲双胍片、苯甲酸阿格列汀片等	老年药品销售	1115: 指用于老年病的化学药品、生物药品、中成药、中药材、中药饮片(含中药配方颗粒)的批发和零售

注：1、高血压系老年群体常见病种，高血压类药物种类繁多，本次主要采购培哚普利氨氯地平片(III) (开素达)、培哚普利叔丁胺片(雅施达)、培哚普利吲达帕胺片(百普乐)、吲达帕胺缓释片(纳催离)、替米沙坦片(美卡素)、奥美沙坦酯氨氯地平片等适用于老年高血压病症治疗的药品，此类药品安全性高、平稳性好，是临床常用的老年人优选降压药。

2、冠心病系老年群体常见病种，冠心病治疗药物种类较多，本次主要采购立普妥、络活喜、拜新同等适合老年人冠心病治疗的药物。

3、糖尿病主要分为 1 型糖尿病、2 型糖尿病、妊娠糖尿病及其他特定类型糖尿病。60 岁以上老年人中糖尿病患病率超过 20%，其中 95% 以上为 2 型糖尿病。本次主要采购维格列汀片、沙格列汀片、格列齐特缓释片、利格列汀片、西格列汀二甲双胍片、苯甲酸阿格列汀片等针对老年人糖尿病治疗的药品，此类药品性能温和不易低血糖，且对肝肾功能负担小在临床上常作为老年人治疗糖尿病的首选药品。

2、发行人养老产业情况介绍

根据《中共中央国务院关于深化养老服务改革发展的意见》，政策强调要建立适合中国国情的养老服务体系，主要目标是：到 2029 年，养老服务网络基本建成，服务能力和水平显著增强，扩容提质增效取得明显进展，基本养老服务供给不断优化；到 2035 年，养老服务网络更加健全，服务供给与需求更加协调适配，全体老年人享有基本养老服务，适合我国国情的养老服务体系成熟定型。

九州通依托医药供应链与医疗服务优势，以“医养结合”为核心，构建覆盖机构、社区、居家的全场景养老服务体系，2025 年“三新两化”战略推进下

业务协同效应凸显。

机构养老方面，布局旗舰医养综合体。旗下九州通人寿堂养老院为华中地区大型公建民营 PPP 项目，总面积 4.485 万平方米，设床位 1210 张，配备护理医院，提供养老、医疗、康复、短托等一站式服务，入住率保持高位，是“医疗+养老”融合标杆。

社区与居家养老依托零售与基层医疗网络延伸。截至 2025 年上半年，好药师“万店加盟”门店超 3.15 万家，深入社区提供老年用药配送、健康咨询、慢病管理等服务；“九医诊所”会员店达 3000 家，计划三年内实现万家联盟，通过九医 SaaS 系统提供 3 秒建档、AI 辅诊等功能，配套老年常见病诊疗与长期照护，形成“诊所+养老”社区服务闭环。

供应链与数字化能力为养老业务提供支撑。依托全国性医药物流网络，为养老机构、诊所提供合规药械配送与库存共享服务，保障老年用药供应；结合 AI 诊疗、健康管理系统，开发老年慢病监测、中医药智能服务等增值模块，提升养老服务专业度与效率。

整体来看，九州通以医药主业为根基，通过医养实体、社区服务、供应链赋能协同发力，契合银发经济发展趋势，养老相关业务已成为其大健康生态的重要增长极。

3、本期超短期融资券募集资金拟用于补充发行人运营流动资金部分。

根据发行人 2022 年、2023 年及 2024 年审计报告及其财务数据增长率，发行人 2023 年全年销售收入 1,501.40 亿元，较 2022 年增长 6.92%；2024 年全年销售收入 1,518.10 亿元，较 2023 年增长 1.11%。预计发行人 2025 年收入增长率为 4.02%。

发行人 2024 年销售收入为 1,518.10 亿元，营业成本为 1489.76 亿元，销售利润率 2.40%，平均存货余额为 214.83 亿元，平均应收账款余额为 270.99 亿元，平均预付账款余额为 47.76 亿元，平均应付账款余额为 166.95 亿元，平均预收款项余额为 0 亿元，利润总额为 36.37 亿元。因此，发行人 2024 年营运资金周转次数为 4.12。

根据银监会《流动资金贷款管理暂行办法》提供的《流动资金贷款需求量的测算参考》，【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】：

2024 年发行人销售收入为 1,518.10 亿元，销售利润率为 2.40%，营运资金周转次数为 4.12 次，预计销售增长率为 4.02%。2025 年营运资金量 = 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 = 1518.10 * (1 - 2.40%) * (1 + 4.02%) / 4.12 = 374.06 亿元。刨去发行人自有资金 173.90 亿元，营运资金缺口为 200.16 亿元。

二、募集资金的管理

发行人已按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具募集资金用途管理规程》的规定，与符合该《规程》的承销机构签署监管协议，就本期债务融资工具募集资金开立募集资金专项账户。

户名：九州通医药集团股份有限公司

开户行：中信银行武汉王家墩支行

大额产品支付号：302521038136

账号：8111501013501417503

三、承诺

本公司承诺本期超短期融资券募集资金用途符合国家法律法规及政策要求的企业生产经营活动，并保证此笔募集资金不用于房地产的投资、开发和经营等相关业务，不用于股权投资，不用于金融投资及金融相关业务。本公司承诺募集资金应用于符合国家法律法规及政策要求的流动资金需要，不得用于长期投资。

在不影响募集资金使用计划正常进行的情况下，经发行人董事会批准，可将暂时闲置的募集资金进行现金管理，投资于安全性高、流动性好的产品，如国债、政策性银行金融债、地方政府债等。

本公司承诺在本期超短期融资券存续期间，若变更募集资金用途，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认可的信息披露平台，提前披露有关信息。

第五章 发行人基本情况

一、公司基本情况

中文名称：九州通医药集团股份有限公司

英文名称：Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd.

股票代码：600998.SH

法定代表人：刘长云

注册资本：人民币 504,247.0234 万元

实缴资本：人民币 504,247.0234 万元

成立时间：1999 年 3 月 9 日

注册地址：湖北省武汉市汉阳区龙兴西街 5 号

统一社会信用代码：9142000071451795XA

信息披露事务负责人及职位：刘志峰；副总经理、董事会秘书

联系电话：027-84451256

传真电话：027-84451256

邮政编码：430205

企业类型：股份有限公司（上市）

公司营业执照注册经营范围：许可项目：药品批发，危险化学品经营，第三类医疗器械经营，医疗器械互联网信息服务，Ⅱ、Ⅲ类射线装置销售，药品类易制毒化学品销售，食品生产，食品销售，第三类医疗器械租赁，农药批发，农药零售，酒类经营，药品互联网信息服务，药品进出口，第一类增值电信业务，第二类增值电信业务，中药饮片代煎服务，药用辅料销售，餐饮服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，消毒剂销售（不含危险化学品），包装材料及制品销售，专用化学产品销售（不含危险化学品），化工产品销售（不含许可类化工产品），中草药种植，医学研究和试验发展（除人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用），化妆品批发，化妆品零售，日用百货销售，农副产品销售，食品销售（仅销售预包装食品），保健食品（预包装）销售，婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售，特殊医学用途配方食品销售，食品互联网销售（仅销售预包装食品），智能仓储装备销售，第一类医疗器械租赁，第二类医疗器械租赁，租赁服务（不含许可类租赁服

务），住房租赁，非居住房地产租赁，普通机械设备安装服务，饲料添加剂销售，食品添加剂销售，家用电器销售，五金产品批发，五金产品零售，玩具销售，电子产品销售，食品进出口，货物进出口，技术进出口，汽车销售，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，互联网数据服务，物联网应用服务，机械设备销售，互联网设备销售，电子元器件与机电组件设备销售，云计算设备销售，物联网设备销售，工程和技术研究和试验发展，工业机器人制造，工业机器人安装、维修，工业机器人销售，智能机器人的研发，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），信息系统集成服务，仓储设备租赁服务，计算机软硬件及辅助设备批发，计算机软硬件及辅助设备零售，软件开发，软件销售，人工智能基础软件开发，人工智能应用软件开发，人工智能理论与算法软件开发，网络与信息安全软件开发，规划设计管理，工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外），数据处理和存储支持服务，信息技术咨询服务，工业设计服务，广告设计、代理，广告制作，广告发布，中草药收购，初级农产品收购，地产中草药（不含中药饮片）购销，装卸搬运，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训），会议及展览服务（出国办展须经相关部门批准），企业管理，物业管理，法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务），健康咨询服务（不含诊疗服务），远程健康管理服务，市场营销策划，咨询策划服务。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

二、公司历史沿革及重大资产重组事项

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。

（一）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，控股股东刘宝林持股 77%，实际控制人为刘宝林。

（1）1999 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。

(2) 1999 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。

(3) 1999 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，控股股东刘宝林持股 69.30%，实际控制人为刘宝林。

(1) 2000 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。

(2) 2000 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。

(3) 2000 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。

(4) 2000 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。

(5) 2000 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。

(6) 2001 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。

(7) 2001 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。

(8) 2001 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。

(9) 2001 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，控股股东刘宝林持股 59%，实际控制人为刘宝林。

(1) 2002 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。

(2) 2002 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。

(3) 2002 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。

(4) 2002 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%，控股股东为中山广银投资有限公司，实际控制人为刘宝林。

(1) 2003 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。

(2) 2003 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。

(3) 2003 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。

(4) 2003 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。

(5) 2003 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。

(6) 2003 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。

（二）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。

1、2004-2005 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。

（1）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。

（2）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。

（3）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。

（4）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。

(5) 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。

(6) 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。

(7) 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。

(8) 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。

(9) 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。

(10) 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。

2、2007 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。

（三）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有限公司于 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。

（四）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，各发行人持股比例不变。

1、2009 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。

2、2010 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”。

3、2013 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%。

4、2014 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发行 189,100,815.00 股，募集资金 2,081,999,973.15 元。

5、2014-2015 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 股。

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。

6、2016 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的通知，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。

7、2016 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。

8、2017 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。

9、2017 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）、新疆津华盛鼎股权投资管理有限公司发行 183,206,105.00 股，募集资金 3,599,999,963.25 元。

10、2018 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、2018 年 2 月 14 日、2018 年 2 月 22 日和 2018 年 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。

11、2018 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（截至 2017 年 12 月 29 日）减少为 1,877,662,537 股。

12、2016-2018 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（截至 2018 年 3 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。

13、2018-2019 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 1,081.1334 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。

14、2018 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。

15、2019 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。

16、2020 年可转债转股情况

2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，累计共有 27,700 元“九州转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 6,767 股。本次转股后，总股本变更为 1,877,670,922 股。

17、2020 年可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 1,604 名激励对象中的 8 名激励对象及 2017 年授予的 2,628 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 3,854,205 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 17,500 股，后续将按相关规定继续办理回购注销手续。本次限制性股票回购注销完成后，公司股份总数将减少为 1,873,816,717 股。

18、2021 年可转债转股情况

2021 年 1 月 1 日至 2021 年 3 月 31 日，累计共有 3,000 元“九州转债”转换成公司股票，因转股形成的股份数量为 163 股。本次转股后，总股本变更为 1,873,816,880 股。

19、2021 年回购注销限制性股票

经公司第四届董事会第十一次会议及第二十次会议审议通过，2021 年 6 月 29 日，公司公告 2017 年授予的 1 名激励对象因离职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 17,500 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为 0 股。

公司于 2021 年 7 月 1 日完成股权激励部分限制性股票的回购注销工作，本次注销的有限售条件流通股数量为 17,500 股。本次限制性股票回购注销完成后，公司股份总数将减少为 1,873,799,380 股。

20、2021 年 7 月 1 日至 2022 年 1 月 14 日期间，公司发行的“九州转债”因转股形成的新增股份数量为 70,061 股，转股后公司总股本由 1,873,799,380 股变更为 1,873,869,441 股。

21、截至 2023 年 3 月 31 日的总股本 1,873,869,441 股扣除回购专户 48,599,098 股股份为基数（最终以权益分派股权登记日可参与分配及转增的股本数量为准），向全体普通股股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计分配现金红利 912,635,171.50 元；向全体股东每 10 股转增 4.9 股，合计转增 894,382,468 股，转增后公司总股本增加至 2,768,251,909 股。

22、2023 年 6 月 29 日，公司以截至 2023 年 6 月 28 日的总股本 1,873,869,441 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5 元（含税），共计分配现金红利 936,934,720.50 元；以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4.9 股，合计转增

918,196,026 股，转增后公司总股本增加至 2,792,065,467 股。本次变更的工商变更登记尚未办理完毕，因此存在实际注册资本与工商登记不一致的情况。

23、2023 年 10 月 12 日，公司以截至 2023 年 10 月 11 日的总股本 2,792,065,467 股为基数，以资本公积向全体股东每股转增 0.4 股，转增后公司总股本为 3,908,891,654 股。

截至本募集说明书签署日，发行人的实际注册资本为人民币 5,042,470,234 元，股份总数为 3,908,891,654 股。

三、公司控股股东和实际控制人情况

（一）前十大股东情况

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人的前十大股东及其持股情况如下：

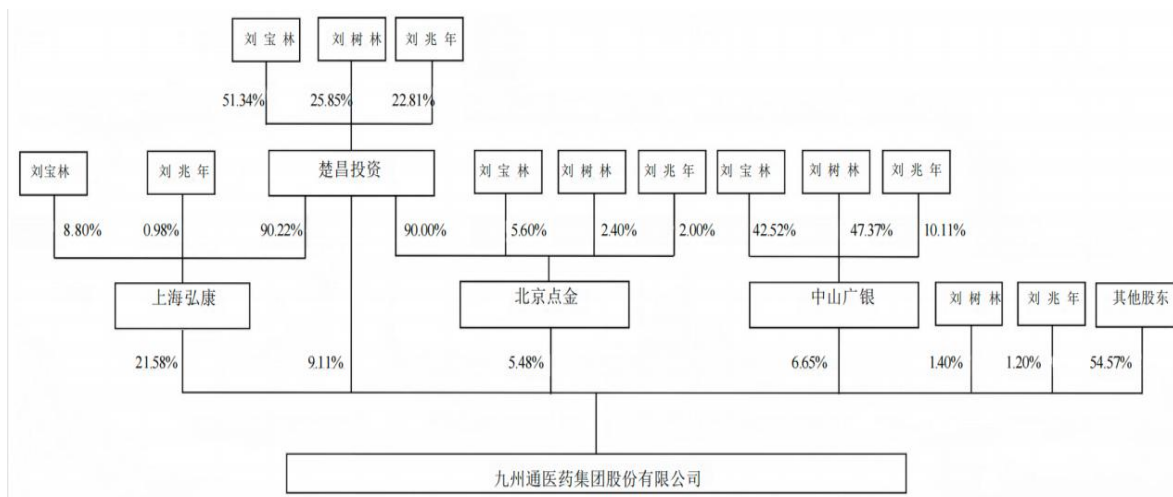
表：发行人前十大股东持股情况

股东名称	持股数量 (万股)	持股比例 (%)
上海弘康实业投资有限公司	108,832.68	21.58
獅龍國際集團（香港）有限公司	57,557.59	11.41
楚昌投资集团有限公司	36,252.60	7.19
中山广银投资有限公司	33,535.73	6.65
北京点金投资有限公司	27,653.14	5.48
中国信达资产管理股份有限公司	25,212.33	4.99
香港中央結算有限公司	9,024.99	1.79
九州通医药集团股份有限公司-2023-2025 年员工持股计划	8,649.23	1.72
刘树林	7,081.80	1.40
长城国泰（舟山）产业并购重组基金合伙企业（有限合伙）	6,847.18	1.36
合计	320,647.26	63.57

（二）第一大股东及实际控制人

截至本募集说明书签署日，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：发行人股权关系图



截至本募集说明书签署日，楚昌投资持有公司股份459,506,298股，占公司总股本比例为9.11%。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33.51%的股份，为九州通的控股股东。控股股东持股比例较2025年6月末有所下降，系发行的可交换债发生换股导致。2025年7-9月，楚昌投资发行的“楚昌投资集团有限公司2022年非公开发行可交换公司债券（第一期）”累计发生换股2510万股，导致其持有股份较2025年6月末减少2510万股，持股比例由2025年6月末的34.02%下降0.51%至33.51%。上述控股股东股权比例变更事项已由主承销商通过核查发行人相关公告、访谈发行人及楚昌投资等方式进行核实，符合股东批复和董事会决议的要求。

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，刘宝林先生对发起机构具有实际控制权，通过控制以上企业以及联合一致行动人合计持有九州通45.43%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

月至今任九州通医药集团股份有限公司董事长。现任湖北省第十一届政协常委，无永久境外居留权。刘宝林先生其他投资业务情况参见“表：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2024年末，楚昌投资总资产为10,896,433.96万元，净资产为3,233,489.44万元，2024年营业收入15,412,045.28万元，净利润为238,096.49万元。

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.OBOX957，Offshore Incorporations Centre，RoadTown，Tortola，British Virgin Islands。2009年1月23日，Development Principles Investment Management Company Limited受让Development Partners Fund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 CayII,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：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90.23%，刘宝林持股8.80%，刘兆年持股0.97%，主营业务为实业投资以及物业管理。

截至2024年末，上海弘康总资产为781,922.66万元，净资产485,532.84万元，2024年度营业收入26,196.17万元，净利润为15,982.53万元。

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2024年末，中山广银总资产为304,597.47万元，净资产为150,543.30万元，2024年营业收入4,515.80万元，净利润为11,487.61万元。

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2024年末，北京点金总资产为242,861.59万元，净资产为163,347.80万元，2024年营业收入0万元，净利润为5,201.63万元。

（三）发行人股东股权质押情况

截至2025年6月30日，发行人股东股权被质押情况如下：

表：发行人股东股权被质押情况

出质人	质权人	质押股数 (股)	质押起始 日	质押截止日	股票质押数量 占所持上市公司 股票总数的 比例
北京点金投资有限公司	汉口银行股份有限公司汉阳支行	37,000,000	2025/2/14	以解除质押日期为准	0.73%
楚昌投资集团有限公司	平安银行股份有限公司武汉分行	49,200,000	2024/9/30	以解除质押日期为准	0.98%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	88,000,000	2025/3/24	以解除质押日期为准	1.75%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	17,980,000	2025/3/24	以解除质押日期为准	0.36%

	汉口银行股份有限公司汉阳支行	11,300,000	2025/3/13	以解除质押日期为准	0.22%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	13,000,000	2024/12/30	以解除质押日期为准	0.26%
	富邦华一银行有限公司武汉分行	22,000,000	2024/8/21	以解除质押日期为准	0.44%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	31,605,000	2024/1/16	以解除质押日期为准	0.63%
	渤海国际信托股份有限公司	45,745,980	2023/4/25	以解除质押日期为准	0.91%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	16,000,000	2025/1/2	以解除质押日期为准	0.32%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	17,200,000	2025/3/14	以解除质押日期为准	0.34%
刘树林	渤海国际信托股份有限公司	51,127,860	2023/5/19	以解除质押日期为准	1.01%
刘兆年	湖北省融资担保集团有限责任公司	23,156,196	2025/5/14	以解除质押日期为准	0.46%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	64,110,000	2025/6/19	以解除质押日期为准	1.27%
	平安银行股份有限公司武汉分行	88,010,000	2025/6/5	以解除质押日期为准	1.75%
	浙商银行股份有限公司武汉分行	78,000,000	2025/2/25	以解除质押日期为准	1.55%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	31,000,000	2025/2/20	以解除质押日期为准	0.61%
上海弘康实业投资有限公司	中国民生银行股份有限公司武汉分行	125,600,000	2024/12/24	以解除质押日期为准	2.49%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	2,000,000	2024/11/8	以解除质押日期为准	0.04%
	招商银行股份有限公司武汉分行	73,000,000	2024/10/17	以解除质押日期为准	1.45%
	富邦华一银行有限公司武汉分行	27,090,000	2023/9/22	以解除质押日期为准	0.54%
	浙商银行股份有限公司武汉分行	50,761,892	2025/1/15	以解除质押日期为准	1.01%
	湖北省融资担保集团有限责任公司	5,921,100	2025/4/25	以解除质押日期为准	0.12%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	49,020,000	2025/3/21	以解除质押日期为准	0.97%
中山广银投资有限公司	渤海国际信托股份有限公司	67,273,500	2023/5/19	以解除质押日期为准	1.33%
	渤海国际信托股份有限公司	34,982,220	2023/4/24	以解除质押日期为准	0.69%
	汉口银行股份有限公司汉阳支行	31,500,000	2024/8/12	以解除质押日期为准	0.62%
合计		1,151,583,7			22.84%

（四）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：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	8.80	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	5.60	46.21
刘宝林	中山广银投资有限公司	实业投资	42.52	-
刘宝林	甘肃顶乐农牧有限责任公司	畜禽饲养、批发、销售	-	31.79
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	-	48.13
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	-	47.76
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	-	46.45
刘宝林	北京楚昌私募基金管理有限公司	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务	-	51.34
刘宝林	湖北九州通置业发展有限公司	房地产开发	-	55.12
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	2.40	23.26
刘树林	中山广银投资有限公司	实业投资	47.37	-
刘树林	甘肃顶乐农牧有限责任公司	畜禽饲养、批发、销售	-	16.01
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	-	24.23
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	-	24.05
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	-	23.39
刘树林	北京楚昌私募基金管理有限公司	私募股权投资基金管理、创业投资基金管理服务	-	25.85
刘树林	湖北九州通置业发展有限公司	房地产开发	-	23.32
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	2.00	20.53
刘兆年	中山广银投资有限公司	实业投资	10.11	-
刘兆年	甘肃顶乐农牧有限责任公司	畜禽饲养、批发、销售	-	14.12
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	-	21.38
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	-	21.22
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	-	20.64
刘兆年	北京楚昌私募基金管理有限公司	私募股权投资基金管理、创业	-	22.81

持有人	企业名称	主营业务	持股比例 (%)	
			直接	间接
		投资基金管理服务		
刘兆年	湖北九州通置业发展有限公司	房地产开发	-	21.56

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、广州均康投资管理有限公司、武汉银都房地产开发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、公司重要权益投资情况

（一）发行人纳入合并报表范围内的子公司情况

截至 2025 年 6 月 30 日，九州通集团财务报表合并范围的子公司共 725 户，比上年增加 100 户，减少 13 户。

截至 2025 年 6 月 30 日，九州通集团主要控股参股公司具体情况如下：

表：发行人主要控股参股公司情况表

单位：万元、%

公司名称	持股比例	业务性质	注册资本	资产规模	归属于母公司的所有者权益	2025 年 1-6 月营业收入	2025 年 1-6 月营业利润	2025 年 1-6 月归属于母公司的所有者净利润
北京九州通医药有限公司	56.03	子公司	134,916.56	674,309.16	253,527.07	522,210.40	12,222.20	9,443.54
河南九州通医药有限公司	100.00	子公司	94,000.00	651,161.07	121,281.10	477,119.66	6,798.51	6,050.10
山东九州通医药有限公司	100.00	子公司	110,000.00	597,568.96	122,823.56	420,319.26	3,466.07	3,174.91
广东九州通医药有限公司	100.00	子公司	100,000.00	616,759.89	128,014.46	363,215.68	9,147.69	6,888.05
上海九州通医药有限公司	51.30	子公司	68,225.21	401,087.28	112,979.80	270,288.41	5,486.63	4,538.39
新疆九州通医药有限公司	100.00	子公司	62,000.00	421,451.59	79,686.11	235,928.91	136.78	419.91
江苏九州通医药有限公司	100.00	子公司	60,462.00	392,133.23	68,790.33	235,896.29	2,115.34	1,900.64
山西九州通医药有限公司	93.22	子公司	58,000.00	284,559.97	61,400.07	230,496.50	2,128.90	1,969.27
重庆九州通医药有限公司	100.00	子公司	42,000.00	245,644.67	54,305.87	207,568.01	940.85	986.83
四川九州通医药有限公司	93.33	子公司	60,000.00	267,437.91	63,984.01	169,826.27	84.32	-119.37
浙江九州通医药有限公司	100.00	子公司	45,000.00	209,870.79	58,266.33	158,608.30	532.45	408.25
安徽九州通医药有限公司	100.00	子公司	45,000.00	253,093.91	48,351.68	144,637.19	475.16	443.89

广西九州通医药有限公司	100.00	子公司	46,400.00	224,229.63	52,350.57	136,452.01	1,379.20	1,173.17
河北九州通医药有限公司	100.00	子公司	30,000.00	162,969.55	36,603.89	128,095.85	1,189.04	922.03
九州通医疗器械集团有限公司	91.40	子公司	38,687.54	578,088.05	281,607.89	121,362.59	79,094.14	77,003.21
全擎健康产业（湖北）有限公司	100.00	子公司	5,000.00	99,329.55	5,988.05	117,387.69	476.20	375.16
陕西九州通医药有限公司	51.00	子公司	31,000.00	158,605.88	32,687.99	113,711.69	607.34	686.76
辽宁九州通医药有限公司	92.50	子公司	80,000.00	206,812.90	97,022.34	111,463.21	4,091.63	3,403.41
湖南九州通医药有限公司	100.00	子公司	28,000.00	141,963.96	30,120.09	104,999.75	1,098.91	792.35
福建九州通医药有限公司	100.00	子公司	37,000.00	131,592.48	40,848.83	100,010.36	-420.94	-284.02

注：四川九州通医药有限公司主要系 2025 年 1-6 月计提了 1698.6 万元法务专项计提坏账，导致 2025 年 1-6 月净利润出现亏损。福建九州通医药有限公司主要系 2025 年 1-6 月受医院集采降价，分销客户风险倒闭等原因，导致主营业务收入同比减少 7897 万元，导致 2025 年 1-6 月净利润出现亏损。

（二）发行人联营企业情况

截至 2025 年 6 月末，对发行人产生重要影响的联营企业 1 家，具体情况如下：

表：发行人重要参股企业情况表

单位：万元、%

公司名称	持股比例	业务性质	注册资本	2024 年末资产规模	2024 年末所有者权益	2024 年度营业收入	2024 年度营业利润	2024 年度净利润
湖北金融租赁股份有限公司	13.85	金融业	433,333.33	7,116,763.35	824,949.49	211,082.35	100,131.03	75,698.25

（三）发行人的独立性

公司在业务、资产、财务、机构、人员等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、董事会秘书等高级管理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。

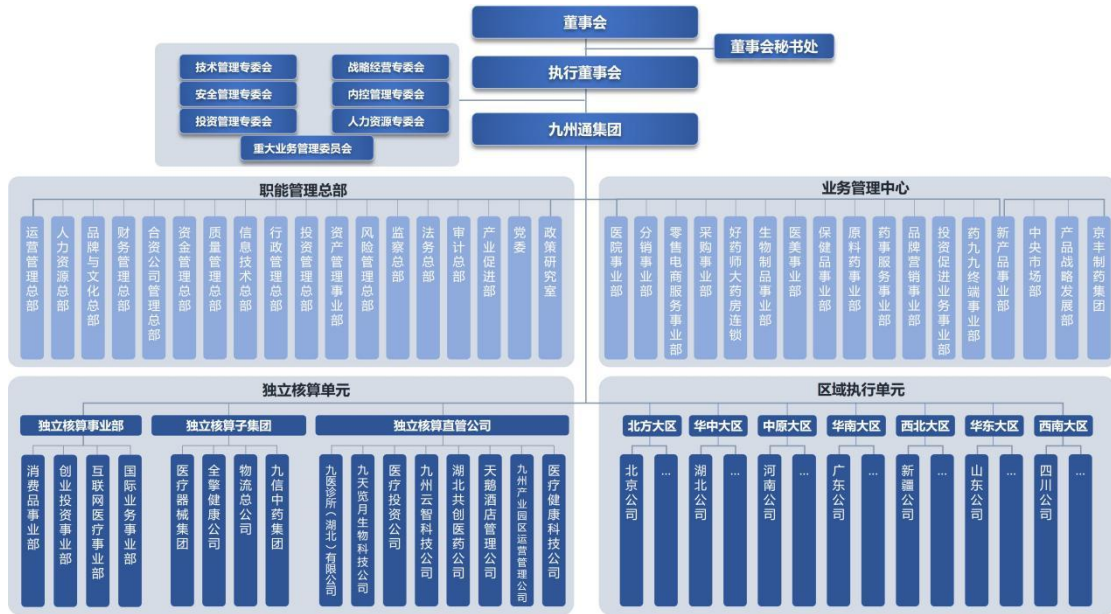
5、人员独立情况

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、公司内部机构设置情况

（一）发行人组织结构

图：公司内部组织结构图



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

投资工作立足支撑集团大健康产业战略，协同发展核心业务，开展投资产业布局，把控投资风险，巩固投资成果，助推集团增收创利。

2、行政管理总部

负责集团本部行政、资产、安全、后勤、商务接待、非业务采购等各方面的管理，为公司“服好务、管好家，保安全”，为业务工作保驾护航；督导分子公司行政工作开展，建立行政管理标准并推广；搭建行政管理平台，交流管理经验。

3、质量管理总部

坚持底线思维，落实区域公司主体责任，管控重大风险。加强数智质管建设，赋能区域公司质管与业务。促进政策落地与突破，支撑新型业务模式拓展。

4、人力资源总部

基于集团发展战略，制定人力资源理念、政策和战略，推动集团组织标准化建立与管理，制定集团薪酬绩效标准，提升人才梯队能力，保障集团人才需求供给，推动人才资源管理创新变革，助推集团战略目标落地与达成。

5、运营管理总部

围绕SWANS管控模型，明确集团战略方向，设计并优化集团治理及管控体

系，推动集团变革项目落地，开展组织绩效及计划预算，明确集团标准化流程管理，完善并开展集团客户服务管理，助推集团战略目标落地与达成。

6、财务管理总部

开展集团财务战略的规划与实施，保障集团财务指标的安全稳健，加强集团财务组织与系统管理，推进集团财务风险预防与管控、集团财务指导与服务。

7、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预算管理、资金风险控制管理、资金使用效益管理、资金筹措及成本管理，在集团总体风险可控的前提下，大力拓展融资渠道，支持集团主营业务发展，成为集团的资金结算中心、资金管理中心、融资管理中心、产融结合中心。

8、合资公司管理总部

全面负责合资公司投前的财务尽调和净资产复核以及投后管理工作，通过加强对合资公司支持赋能、日常管控、财务及风险管控、收益管理，不断完善管理制度及流程、风险预警机制、考核体系，建立重大风险项目跟进处理机制，促进合资公司保障投入、风险可控、管理规范、回报到位，最终实现全体股东合作共赢及合资公司良性可持续发展。

9、信息技术总部

响应集团及区域业务诉求，通过信息化手段为业务模式沉淀提供平台支撑，为业务变革提供管理抓手，确保业务战略目标达成；贯彻以客户为中心的理念，持续提升组织数字化能力，加大技术创新力度，加快数字化技术的应用；通过数字化平台建设，打通全链路的连接关系，提升上下游的业务协同能力，提升公司数智化水平。

10、风险管理总部

统筹负责集团全面风险管理，涵盖风险的全面识别、评估、监控、控制及应对、追责及整改跟进，有效控制集团各类风险的发生并降低风险影响。

11、审计总部

强化内控管理与监督，对集团各组织在财务核算、业绩真实性、内控执行、风险事项等方面进行审计与问题反馈，并提出改善建议；对制度流程编制内控手册，促进集团完善内控管理；对各经营主体及负责人的财务及业绩表现进行审计评价，为集团业绩考核、人事干部任用评价提供依据。

12、监察总部

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

13、法务总部

建立集团的法律风险防控机制，有效化解集团的各项法律风险，促进集团各项业务的良性发展，为集团的可持续发展保驾护航。

14、董事会秘书处

全面负责公司定期报告、专项报告及临时报告的信息披露工作；负责公司资本市场再融资、境外融资的筹划与实施；提升公司规范治理三会、水平；参与股权投资与内部控制体系的建设与优化；建立公司与投资者之间长期、稳定的良性关系，实现公司投资价值最大化；优化煤企、政企及与中介机构的关系，防范及处理危机事件；树立良好的资本市场形象；推动董办数字化建设，完成董办工作流程化、模板化、数智化梳理，推进“金董秘”平台开发。

15、品牌与文化总部

制定集团品牌战略，明确和落实集团及旗下不同板块的企业品牌定位和发展方向，统筹和规划自主产品品牌的传播与推广，全面提升品牌价值；系统策划企业文化建设，大力推广企业文化价值观，全面提升企业文化的认可度。

16、产业促进部

搜集研判产业政策，支持服务项目申报，争取产业扶持资金。

17、政策研究室

关注医改动态，深入实际调查研究，研究具体医改政策对医药行业和医药卫生事业的影响，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。

18、党委

立足党建品牌，为企业经营管理、员工关爱提供服务协调，全方位推动企业高质量发展，实现党建品牌化、企业和谐化。

19、资产管理事业部

负责集团基建工程项目的建设、维修改造、闲置不动产处置、健康城商业综合体运营管理等，提升基建工程品质，持续推动盘活闲置资产。

发行人内部组织结构健全、清晰、有效，设置体现了分工明确、相互制约的

治理原则，机构设置符合发行人的实际运营状况。

（二）发行人治理机制

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 11 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、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。

(三) 发行人内部控制制度

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》《在途货款管理办法》《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，并在此基础上有效地规范和执行了各项规程，如先后制定和执行《应收账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记录、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，形成了权力机构、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 个工作日内安排其它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

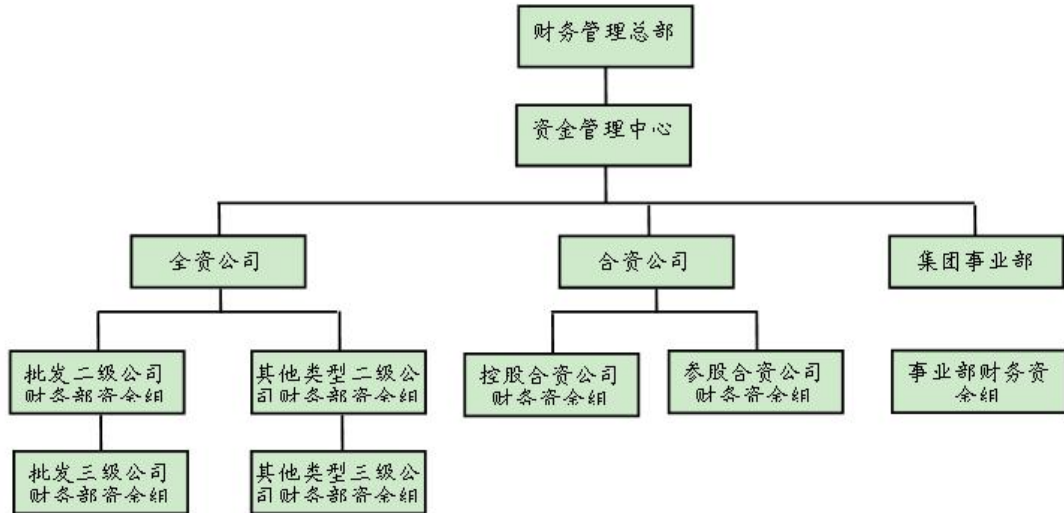
资金管理模式下短期资金调度应急预案发行人在 2008 年筹备上市之时，对资金管理提出了更高的要求，将资金集中管理提上了日程，并在发行人本部成立了财务总部资金管理中心，主要对子公司的资金使用情况及时进行监管，严格从业务流程、内部审批、资金支付、预算计划等方面进行统一了管理，有效调控母子公司及各分子公司资金的余缺。资金管理中心立足于集团，服务于集团，充分挖掘集团内部资金潜力，集中有限的自有资金解决投资根本之需。同时积极运用财务杠杆手段，发挥集团信用优势，以更低的利率和更高的效率获得银行等金融机构的信贷资金保障公司发展。

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。

图：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、结算账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。资金在开办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。开立账户和变更账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，并将开立的结算账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账户。

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账户上的部分资金。

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：发行人内账户开立的撤销申请、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分离出来，专门成立了资金管理总部，并配置了 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。

六、公司高级管理人员基本情况

（一）董事和高级管理人员任职情况

发行人有 14 位董事（其中包括 5 位独立董事）以及 14 位高级管理人员。

截至本募集说明书签署日，发行人董事、监事、高管人员的情况如下：

表：发行人董事、监事、高管人员

序号	姓名	职务	任期起始日	任期终止日
1	刘长云	董事长	2023年11月15日	2026年11月14日
2	刘兆年	副董事长	2023年11月15日	2026年11月14日
3	龚翼华	副董事长	2023年11月15日	2026年11月14日
4	刘登攀	副董事长	2023年11月15日	2026年11月14日
5	刘义常	副董事长	2024年11月8日	2026年11月14日
6	贺威	董事	2023年11月15日	2026年11月14日
7	吴志龙	职工代表董事	2025年5月22日	2026年11月14日
8	王琦	董事	2023年11月15日	2026年11月14日
9	吴雪松	董事	2023年11月15日	2026年11月14日
10	曾湘泉	独立董事	2023年11月15日	2026年11月14日
11	汤谷良	独立董事	2023年11月15日	2026年11月14日
12	艾华	独立董事	2023年11月15日	2026年11月14日
13	陆银娣	独立董事	2023年11月15日	2026年11月14日
14	王瑛	独立董事	2025年5月23日	2026年11月14日
15	龚翼华	总经理	2024年10月15日	2026年11月14日
16	刘义常	业务总裁	2024年10月15日	2026年11月14日
17	贺威	副总裁	2024年10月15日	2026年11月14日
18	陈卫俊	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
19	许志君	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
20	郭磊	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
21	王启兵	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
22	杨磊	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
23	杨菊美	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
24	刘志峰	副总经理、董事会秘书	2023年11月15日	2026年11月14日

序号	姓名	职务	任期起始日	任期终止日
25	张青松	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
26	夏晓益	财务总监	2023年11月15日	2026年11月14日
27	全铭	副总经理	2023年11月15日	2026年11月14日
28	苏熙凌	副总经理	2025年4月26日	2026年11月14日

（二）发行人董事、高级管理人员简历

1、董事会成员

发行人本届董事会由 14 名成员组成，其中 5 名为独立董事。发行人董事由股东会选举产生，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，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，中国国籍，无境外居留权，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；现兼任中国医药商业协会副会长、北京物流与供应链管理协会副会长。

③副董事长：龚翼华先生，中国国籍，无境外居留权，厦门大学 EMBA，现任公司副董事长。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；2024 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司总经理。

④副董事长：刘登攀先生，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。

⑤副董事长：刘义常先生，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-2022 年 4 月任九州通医药集团股份有限公司董事兼总经理；2022 年 4 月-2024 年 9 月，任九州通医药集团股份有限公司华中大区总经理；2024 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司业务总裁；2024 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长。

⑥董事：贺威先生，中国国籍，无境外居留权，药品经营与管理本科学历。2009 年 2 月-2014 年 1 月历任内蒙古九州通医药有限公司拆零发货员、配送员、托运员、业务员、片区经理、大区经理、商业部销售经理、采购部经理；2014 年 1 月-2014 年 12 月任内蒙古九州通医药有限公司副总经理；2015 年 1 月-2017 年 12 月任赤峰九州通医药有限公司总经理；2018 年 1 月-2021 年 10 月任山东九州通医药有限公司总经理；2021 年 11 月-2022 年 1 月任九州通医药集团股份有限公司华东大区总经理；2022 年 1 月-2022 年 4 月任九州通医药集团股份有限公司执行总裁；2022 年 4 月 23 日至 2024 年 10 月任九州通医药集团股份有限公司总经理；2022 年 5 月至今任九州通医药集团股份有限公司董事；2024 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总裁和华南大区总经理。

⑦职工代表董事：吴志龙先生，中国国籍，无境外居留权，硕士研究生学历。2008 年 8 月加入九州通；2008 年 8 月-2009 年 2 月任九州通医药集团股份有限公司行政管理总部文秘中心主任；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文宣中心主任；2010年1月-2011年11月任九州通医药集团股份有限公司医院业务管理总部政策研究中心主任；2011年12月-2014年9月任九州通医药集团股份有限公司政策研究室副主任；2014年10月至今任九州通医药集团股份有限公司政策研究室主任；现兼任中国医药企业管理协会副秘书长。

⑧董事：王琦先生，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。

⑨董事：吴雪松先生，中国国籍，无境外居留权，本科学历，经济师。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月至今兼任九州通医药集团股份有限公司董事。

⑩独立董事：曾湘泉先生，中国国籍，无境外居留权，经济学博士，公司独立董事。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。现任中国人民大学劳动人事学院教授，兼任中国劳动学会副会长、中国劳动学会劳动科学教育分会会长、中国人才学会副会长、中国人才学会工资和福利专业委员会会长、国际雇佣与劳动关系协会执委等。

⑪独立董事：汤谷良先生，中国国籍，无境外居留权，财务学博士，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，曾兼任 TCL 电子、长江证券和泛海建设等公司独立董事。现任对外经济贸易大学国际商学院教授、博导，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；三峡资本控股有限责任公司和中建投租赁股份有限公司董事。

⑫独立董事：艾华先生，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。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。现任中南财经政法大学教授、硕士生和博士生导师，兼任中国注册税务师协会理事、中国税收筹划研究会副会长、中国税收咨询网特聘专家、湖北鑫英泰系统技术股份有限公司独立董事等。

⑬独立董事：陆银娣女士，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。陆女士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、安徽黄山胶囊股份有限公司独立董事；现兼任中国医药商业协会副会长，南京医药股份有限公司、青岛百洋医药股份有限公司和湖南达嘉维康医药产业股份有限公司独立董事。

⑭独立董事：王瑛女士，中国国籍，无境外居留权，法学博士。王女士曾任长江证券股份有限公司独立董事、国银金融租赁股份有限公司董事、罗牛山股份有限公司独立董事、第七大道控股有限公司独立非执行董事和航天宏图信息技术股份有限公司独立董事。现任中国旅游集团中免股份有限公司独立董事、薪酬与考核委员会主席、审计与风险管理委员会委员、提名委员会委员；中国船舶工业股份有限公司独立董事；中央民族大学法学院教授、博士研究生导师；中国上市公司协会独立董事专业委员会委员、中国法学会国际经济法研究会理事、中国法学会证券法研究会理事、中国法学会银行法学研究会理事和中国仲裁法学研究会理事。2025 年 5 月至今任九州通医药集团股份有限公司独立董事。

2、高级管理人员

高级管理人员简历如下：

①总经理：龚翼华先生，中国国籍，无境外居留权，厦门大学 EMBA，现任公司副董事长。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；2024 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司总经理。

②业务总裁：刘义常先生，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-2022 年 4 月任九州通医药集团股份有限公司董事兼总经理；2022 年 4 月-2024 年 9 月，任九州通医药集团股份有限公司华中大区总经理；2024 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司业务总裁；2024 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长。

③副总裁：贺威先生，中国国籍，无境外居留权，药品经营与管理本科学历。2009 年 2 月-2014 年 1 月历任内蒙古九州通医药有限公司拆零发货员、配送员、托运员、业务员、片区经理、大区经理、商业部销售经理、采购部经理；2014 年 1 月-2014 年 12 月任内蒙古九州通医药有限公司副总经理；2015 年 1 月-2017 年 12 月任赤峰九州通医药有限公司总经理；2018 年 1 月-2021 年 10 月任山东九州通医药有限公司总经理；2021 年 11 月-2022 年 1 月任九州通医药集团股份有限公司华东大区总经理；2022 年 1 月-2022 年 4 月任九州通医药集团股份有限公司执行总裁；2022 年 4 月 23 日至 2024 年 10 月任九州通医药集团股份有限公司总经理；2022 年 5 月至今任九州通医药集团股份有限公司董事；2024 年 10 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总裁和华南大区总经理。

④副总经理：陈卫俊先生，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2005 年-2012 年历任阿里巴巴集团技术部资深总监兼阿里巴巴软件子公司 CTO；2012 年-2021 年历任平安金融科技总经理助理兼首席技术官、平安万里通总经理助理兼首席技术官、平安互动娱乐首席执行官、平安集团执委兼平安好医生集团首席创新官与技术官等职务；2021 年-2023 年历任复星国际（集团）副总裁、复星产业互联网事业群总裁、复星医药联席总裁；2023 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

⑤副总经理：许志君先生，中国国籍，无境外居留权，物流管理专业硕士学位。2001 年-2004 年任新加坡 IDSC 公司咨询顾问；2004 年-2016 年历任深圳顺丰泰森控股（集团）有限公司战略规划总监、企业发展总监、营运本部总裁、集团副总裁兼大营运负责人、副总经理、助理首席营运官、速运事业群首席运营官、集团首席运营官；2016 年 12 月-2023 年 3 月，任顺丰控股股份有限公司副总经理；2023 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

⑥副总经理：郭磊女士，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。

⑦副总经理：王启兵先生，中国国籍，无境外居留权。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；2021 年 10 月至 2023 年 11 月 14 日任九州通医药集团股份有限公司财务负责人；2017 年 4 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

⑧副总经理：杨聂先生，中国国籍，无境外居留权，金融市场与投资组合管理研究生学历。2000 年 7 月加盟九州通；2009 年 2 月-2011 年 9 月任九州通医药集团股份有限公司采购管理总部中心主任、部长；2011 年 9 月-2014 年 1 月任九州通医药集团股份有限公司采购管理总部总监兼部长；2014 年 1 月-2017 年 1 月任九州通医药集团股份有限公司基药事业部总经理；2017 年 2 月-2017 年 3 月任九州通医药集团股份有限公司医院事业部常务副总经理；2017 年 4 月至今任九州通医药集团股份有限公司医院事业部总经理；2021 年 2 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

⑨副总经理：杨菊美女士，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；2014 年-2018 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采购事业部总经理；2018 年-2021 年 10 月任九州通医药集团股份有限公司集团副董事长助理兼长春九州通医药有限公司总经理；2021 年 10 月-2022 年 7 月任九州通医药集团股份有限公司集团采购事业部总经理兼东北大区总经理；2022 年 7 月至今任九州通医药集团股份有限公司集团副总裁（分管集团采购事业部）兼华东大区总经理；2016 年 4 月至今任九州通医药集团股份有限公司集团副总经理。

⑩副总经理、董事会秘书：刘志峰先生，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-2022 年 4 月任九州通医药集团股份有限公司监事会股东代表监事；2015 年 2 月-2022 年 4 月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；2022 年 5 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理兼董事会秘书。

⑪副总经理：张青松先生，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；2021 年 2 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

⑫财务总监：夏晓益先生，中国国籍，无境外居留权，会计学本科学历，注册会计师、中级职称证书。2003 年 3 月-2008 年 9 月任九州通集团有限公司广东九州通财务组长/经理；2008 年 10 月-2013 年 3 月任九州通集团有限公司广州九州通财务总监；2013 年 4 月-2016 年 3 月九州通集团有限公司广西九州通财务总监；2016 年 3 月至 2023 年 11 月任九州通集团有限公司财务管理总部部长；2023 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司财务总监。

⑬副总经理：全铭女士，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；2021 年至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理。

⑭副总经理：苏熙凌先生，中国国籍，加州大学伯克利分校商法法律硕士，北京大学金融法法律硕士，注册估值分析师。2017 年 9 月至 2023 年 2 月于高盛集团有限公司直接投资部任职；2023 年 6 月起，任九州通子公司湖北九州产业园区运营管理有限公司总经理；2025 年 4 月至今任九州通医药集团股份有限公司副总经理、REITs 首席运营官。

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。

七、公司员工情况

截至 2025 年 6 月末，发行人在职员工总人数为 29,557 人，其专业构成、教育程度情况如下：

表：发行人 2025 年 6 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	8,630	29.20%
	大专	11,661	39.45%
	中专/高中	7,220	24.43%
	其他	2,046	6.92%
	合计	29,557	
专业构成	采购人员	1,711	5.79%
	销售人员	16,033	54.24%
	技术人员	1,557	5.27%
	财务人员	1,308	4.43%
	行政人员	1,315	4.45%
	物流管理及营运人员	7,402	25.04%
	其他人员	231	0.78%
	合计	29,557	

八、发行人业务状况

（一）公司的经营范围

公司的经营范围为：许可项目：药品批发，危险化学品经营，第三类医疗器械经营，医疗器械互联网信息服务，Ⅱ、Ⅲ类射线装置销售，药品类易制毒化学品销售，食品生产，食品销售，第三类医疗器械租赁，农药批发，农药零售，酒类经营，药品互联网信息服务，药品进出口，第一类增值电信业务，第二类增值电信业务，中药饮片代煎服务，药用辅料销售，餐饮服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：第一类医疗器械销售，第二类医疗器械销售，消毒剂

销售（不含危险化学品），包装材料及制品销售，专用化学产品销售（不含危险化学品），化工产品销售（不含许可类化工产品），中草药种植，医学研究和试验发展（除人体干细胞、基因诊断与治疗技术开发和应用），化妆品批发，化妆品零售，日用百货销售，农副产品销售，食品销售（仅销售预包装食品），保健食品（预包装）销售，婴幼儿配方乳粉及其他婴幼儿配方食品销售，特殊医学用途配方食品销售，食品互联网销售（仅销售预包装食品），智能仓储装备销售，第一类医疗器械租赁，第二类医疗器械租赁，租赁服务（不含许可类租赁服务），住房租赁，非居住房地产租赁，普通机械设备安装服务，饲料添加剂销售，食品添加剂销售，家用电器销售，五金产品批发，五金产品零售，玩具销售，电子产品销售，食品进出口，货物进出口，技术进出口，汽车销售，技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广，互联网数据服务，物联网应用服务，机械设备销售，互联网设备销售，电子元器件与机电组件设备销售，云计算设备销售，物联网设备销售，工程和技术研究和试验发展，工业机器人制造，工业机器人安装、维修，工业机器人销售，智能机器人的研发，信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务），信息系统集成服务，仓储设备租赁服务，计算机软硬件及辅助设备批发，计算机软硬件及辅助设备零售，软件开发，软件销售，人工智能基础软件开发，人工智能应用软件开发，人工智能理论与算法软件开发，网络与信息安全软件开发，规划设计管理，工程技术服务（规划管理、勘察、设计、监理除外），数据处理和存储支持服务，信息技术咨询服务，工业设计服务，广告设计、代理，广告制作，广告发布，中草药收购，初级农产品收购，地产中草药（不含中药饮片）购销，装卸搬运，普通货物仓储服务（不含危险化学品等需许可审批的项目），业务培训（不含教育培训、职业技能培训等需取得许可的培训），会议及展览服务（出国办展须经相关部门批准），企业管理，物业管理，法律咨询（不含依法须律师事务所执业许可的业务），健康咨询服务（不含诊疗服务），远程健康管理服务，市场营销策划，咨询策划服务。（除许可业务外，可自主依法经营法律法规非禁止或限制的项目）

（二）公司近年主营业务情况

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。最近三年及一期发行人主营业务收入、主营业务成本、主营业务毛利润及主营业务毛利率情况如下表所示：

表：发行人营业收入变化情况

单位：亿元、%

业务种类	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	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	788.18	97.18	1,454.90	95.84	1,444.74	96.23	1,352.32	96.30
医药零售	14.93	1.84	29.66	1.95	28.16	1.88	25.37	1.81
医药工业	5.87	0.72	30.07	1.98	24.76	1.65	23.09	1.64
医疗健康及技术服务	1.40	0.17	2.31	0.15	2.16	0.14	2.05	0.15
其他业务	0.68	0.08	1.16	0.08	1.58	0.11	1.41	0.10
合计	811.06	100.00	1,518.10	100.00	1,501.40	100.00	1,404.24	100.00

表：发行人营业成本变化情况

单位：亿元、%

业务种类	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	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	730.93	97.49	1,348.39	96.34	1,335.81	96.78	1,253.92	96.85
医药零售	12.75	1.70	25.63	1.83	23.33	1.69	20.68	1.60
医药工业	4.79	0.64	23.54	1.68	18.86	1.37	17.83	1.38
医疗健康及技术服务	0.83	0.11	1.44	0.10	1.34	0.10	1.34	0.10
其他业务	0.42	0.06	0.68	0.05	0.95	0.07	0.99	0.08
合计	749.72	100.00	1,399.68	100.00	1,380.29	100.00	1,294.76	100.00

表：发行人营业毛利润变化情况

单位：亿元、%

项目	2025年1-6月		2024年度		2023年度		2022年度	
	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	57.25	93.33	106.51	89.94	108.94	89.95	98.40	89.88
医药零售	2.18	3.55	4.03	3.40	4.83	3.99	4.69	4.28
医药工业	1.08	1.76	6.53	5.51	5.90	4.87	5.26	4.80
医疗健康及技术服务	0.57	0.93	0.87	0.73	0.82	0.68	0.71	0.65
其他业务	0.26	0.42	0.48	0.41	0.63	0.52	0.42	0.38
合计	61.34	100.00	118.42	100.00	121.11	100.00	109.48	100.00

表：发行人毛利率变化情况

单位：%

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
医药批发及相关业务	7.26	7.32	7.54	7.28
医药零售	14.60	13.59	17.15	18.49
医药工业	18.40	21.72	23.83	22.78
医疗健康及技术服务	40.71	37.66	37.96	34.63
其他业务	37.89	41.52	39.84	29.76
综合毛利率	7.56	7.80	8.07	7.80

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。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，最近三年及一期，发行人医药批发及相关业务的收入分别为1,352.32亿元、1,444.74亿元、1,454.90亿元和788.18亿元，占营业收入的比例分别为96.30%、96.23%、95.84%和97.18%；医药零售和医药

工业合计占营业收入的比例逐渐下降，达到 4%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。

（三）发行人各主要板块业务发展情况

1、业务盈利模式情况

（1）医药批发及相关业务

公司上游供应商主要是药械生产企业和代理商；下游客户主要包括各级医院、基层医疗机构、连锁及单体药店、互联网电商平台、互联网医疗平台和下游医药分销商（准终端）等。公司处于医药产业链上的中间流通环节，聚合了众多上下游客户与品种资源，具备天然的平台优势。公司在实现内部业务系统、财务系统和物流系统互联互通的基础上，链接上游供应商及下游客户信息系统，自主研发并持续优化“智药通”App，为上游客户提供全渠道、全场景数字化分销和产品总代推广服务，为下游客户提供全品类、一站式数字化供应链服务。报告期内，公司智药通平台服务上游客户厂家业务员达 15 万人。2016-2024 年，公司 B2B 电商业务收入规模由 15.13 亿元快速增长至 176.84 亿元，报告期内占公司主营业务收入比重进一步提升至 11.66%。

随着公司分销业务的不断拓展，经营品种不断增加，市场渠道不断扩大，公司积累了丰富的运营经验，这为公司从上游品牌厂家承接总代品牌推广业务奠定了坚实基础；随着国家大力推进带量采购，部分药品由院内市场转向院外市场，为公司承接该类品种的总代品牌推广业务提供了机会。近年来与公司进行总代品牌推广业务合作的品牌厂家不断增多，品种持续增加，2024 年，公司好药师 B2C 电商总代总销业务全年销售收入达 9.80 亿元，在抖音、快手新电商渠道方面的业务增长快速，已成为行业头部服务商。

（2）医药零售

医药零售业务是公司业务的重要组成部分，公司将充分利用现已建立的供应链优势，通过批零一体化及线上线下相结合的模式，赋能公司零售业务，拓展公司数字化零售。

为了加强医药零售网络布局，吸引更多的单体药店及中小连锁企业加盟，九

州通于 2021 年 1 月正式开始推出“万店联盟”计划，依托供应链与客户资源优势，通过品牌授权的加盟模式，整合集团终端、采购、电商等资源赋能终端药店，截至 2025 年 6 月底，好药师“万店加盟”已发展直营及加盟药店 31,535 家，门店遍布全国 31 个省市自治区，覆盖 293 个地级城市，共 1,621 个区县。专业药房方面，2024 年末，好药师全国 DTP、“双通道”等相关资质药房已超 5,600 家（含加盟店），社会及专业药房合计承接处方外流规模达 3.78 亿元。公司 O2O 等新零售业务已覆盖全国 160 余座城市，2024 年度实现销售收入 2.96 亿元，好药师 O2O 服务门店数量已超 5,000 家，充分发挥电商运营优势，赋能药店线上销售能力。

（3）医药工业

公司在现已形成的品种、品牌、渠道与营销优势基础上，发展公司的工业产品与贴牌业务，具体包括以下板块：西药工业：公司下属的北京京丰制药集团有限公司是一家从事药品生产及研发业务的西药生产企业，目前以抗生素系列、糖尿病系列和心脑血管系列药品的生产与研发为主。2020 年京丰制药生产的盐酸二甲双胍片（0.25*100s）通过一致性评价，并在国家第三批集采中成功中标。中药工业。贴牌产品：公司经营自有品牌经营 OEM 产品 150 个，取得 MAH 二类产品注册证 2 张，建立了以武汉柯尼兹医疗科技有限公司为主体的美体康、弗乐士产品体系；公司经营的贴牌药品包括片剂、胶囊、口服液、复方颗粒等 380 个品规。

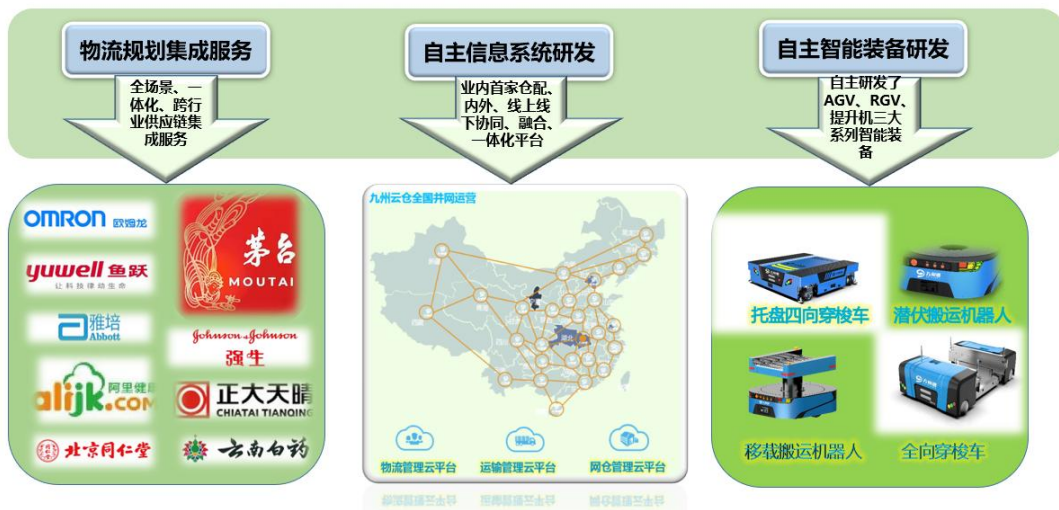
（4）医疗健康及技术服务

九州通物流立足大健康产业，坚持市场化发展方向，实现由企业物流向科技型、平台型、生态型的物流企业转变。九州通物流联动全国物流资源，依托九州云仓平台，凭借全国垂直统一的标准运营管理体系，为集团内部业务单元提供自营及外部客户提供三方物流服务的智慧供应链解决方案，服务内容包括物流技术系统集成及智能装备等一体化解决方案，在满足医药行业客户需求的同时，积极向非医药客户物流领域延伸，延伸公司物流业务服务领域，提升公司物流盈利水平。

三方物流方面：九州通物流实现了网络化经营、平台化运作、数字化管控与智能化作业，不仅可以满足集团内部物流需求，同时已经全面对外开放，为多行业客户提供专业的三方物流供应链服务。医药冷链物流：公司持续完善冷链物流网络和冷链干线，强化冷链智能设备、全程可追溯信息系统升级，参与编制《新

冠病毒疫苗货物道路运输技术指南》，获得广泛认可，成为首批新冠疫苗配送企业。公司与科兴建立了战略合作伙伴关系，承担了科兴绝大部分新冠疫苗配送任务。物流技术集成服务：公司具备完整的研发组织结构和成熟的软件研发体系，通过了 CMMI3 软件成熟度、ISO27001 和 ISO20000 信息管理体系认证；自主构建了覆盖物流供应链全过程、全场景的软件产品体系，形成了以九州云仓平台为核心，包括仓储管理系统 (WMS)、运输管理系统 (TMS)、订单管理系统 (OMS)、设备控制系统 (WCS)、物联管理系统 (Iot) 等具备行业领先优势的产品矩阵。九州通物流集团进行技术服务输出，赋能外部客户，为云南白药、北京同仁堂、正大天晴、大参林等大健康产业客户提供了完整的物流集成方案服务。物流智能设备研发：公司根据市场需求自主研发 RGV 系列、AGV 系列、提升机系列物流智能设备，并针对市场上各类应用场景，通过算法的迭代及结构的优化，不断打磨产品，打造出了轻-重装备结合的智能物流解决方案。

表：九州通物流增值服务及科技赋能



公司在做大做优医药供应链平台的基础上，持续提供信息技术赋能服务，并向医疗服务、健康管理、医学技术等大健康领域延伸，打造大健康服务平台，完善大健康服务内容。目前该板块业务主要包括：

信息技术开发与增值服务：公司多年来坚持走产业升级与信息化创新融合的技术战略，已从医药分销领域覆盖到生产、零售、健康管理等业务板块，所有涉及商品及客商编码体系、分类标准、组织结构、人员等各个数据已实现数据标准化。集团与分子公司、分子公司与分子公司之间实现高效的业务协同，数据在

ERP 系统内实现自动传输与共享；供应商协同管理平台整合了公司内部 ERP 系统、LMIS 系统、财务协同系统等，通过系统连接及授权密码，上下游客户可以进入九州通系统查询提供所需信息服务、自动生成订单以及其他服务等。

大健康平台赋能工具研发及服务：报告期内，公司完成了大健康平台“幂健康”用户端、医生端开发，实现了预约挂号、问诊咨询、复诊续方、慢病管理、电子处方、商城、患者社区、医学百科、商保核销等业务功能。同时，“幂健康”对药店端、医院端系统进行了重构和升级，构建了药店线上线下一体化数字化运营体系，通过导入医疗服务资源使药店快速升级为药诊店；同时，帮助药店接通商业保险支付渠道，使头部商业保险的用户可以在药店完成商保履约服务。此外，部署数据中台，完成了主数据系统、商品中心、订单中心、会员中心、营销中心、库存中心、商家中心、标签中心、泛 CDSS 知识图谱的建设。行业赋能方面，公司通过“智药通”“幂药云”“幂药店”和“医卫助手”等系统软件，为上下游客户提供互联网智能化工具赋能服务。

医疗诊断服务：2021 年，公司旗下设有九州通医院、黄石广慈老年病医院、龙阳街道卫生服务中心等医疗机构，向公众提供中西医诊疗、未病管理、健康档案管理等专业服务。报告期内，公司旗下成都双流九州通互联网医院（以下简称“九州通互联网医院”）医疗机构执业许可证正式获批，取得了开展互联网医疗的合规资质。九州通互联网医院是具有独立经营许可的全科互联网医院，目前开设内科、外科、妇产科、中医科、眼科等诊疗科目。医院将通过线上平台提供在线诊疗服务，并与公司药品流通及零售业务联动，实现在线问诊、复诊续方、慢病管理与药品配送等“一站式”健康服务。

再生医学技术研发：2021 年，公司控股的天九再生医学（天津）科技有限公司先后与华南理工大学聚集诱导发光高等研究院、山西医学科学院、山西白求恩医院、天津市第五中心医院、国科赛赋（深圳）新药研发科技有限公司等签署合作协议，在人体干细胞、外泌体技术领域开展研发合作。



2、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达超过 95%，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、齐全的品种机构

九州通目前经营的品种品规共计 86.42 万个，覆盖西药、中成药、中药饮片、中药材、医疗器械、计生用品、生物制品、保健品和化妆品等，其中中西成药品种数 9.20 万个，器械品规数 44.12 万个，中药品规数 21.50 万个，保健品和化妆品等其他品规数 11.60 万个，能够充分满足下游不同渠道客户的“一站式”采购需求。公司持续实施新产品战略，优化品种结构，通过多种形式获取兼具临床价值、市场空间并适合于公司的新产品，使品种优势不断扩大。

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的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。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。

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模式

公司对下游客户的定价模式，按照是否通过药品集中招标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。

(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。

表：公司业务流程图



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。

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 and 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、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：公司建立了行业稀缺的全渠道分销网络，覆盖中国 90% 以上的行政区域，包括城市及县级公立医院（第一终端）、连锁及单体药店（第二终端）、基层及民营医疗机构（第三终端）、互联网流量平台（第四终端）及下游医药分销商（准终端）客户；公司全渠道 B 端客户规模约 51.85 万家，其中城市及县级公立医院客户 1.28 万家，连锁及单体药店客户 19.6 万家，基层及民营医疗机构客户 22.3 万家。省级公司主要建设大型物流中心，支持年销售额 100 亿元以上规模的药品吞吐量，能保证各类 OTC 品种、医院临床品种等顺利进入各渠道终端。

主要业务是分销给中小批发商及医疗机构、配送至 200 公里以内的药店（含加盟药店）、二级及以上公立医院、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）、二级及以上公立医院、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）、二级及以上公立医院、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，有计划地开发客户，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 180 天信贷期，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) 数字化、平台化、互联网化的产业服务

①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，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-4,176.78 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 业务进行有效地整合，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，建设智能化的医疗和药学服务平台，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。报告期内，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货款及时支付等问题。

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），同比降幅 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。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。

2021 年，公司加大力度推进数字化转型升级，从数字化、平台化、互联网化三方面推进。

a、数字化：公司是行业内具有自主研发的全国统一的业务、物流与财务信息系统，包括供应链服务平台、ERP 系统、财务共享体系、物流集成服务平台（LMIS）等管理系统，这为构建集团统一的互联网数字化服务平台及提供数字化服务能力奠定了坚实基础。公司的数字化体系不仅可以对内提升管理水平和运营效率，而且也可以对外提供增值服务，还可以支撑高效、安全的物流供应链服务。2022 年初，公司发布数字化转型规划并成立数字化转型项目群，聚焦 16 个数字化子项目，涉及客户体验提升及对外业务赋能等多方面。

b.平台化：公司建成了覆盖连锁药店、单体药店/诊所、医院/基层医疗机构、县级商业联盟分销商（准终端）以及互联网医药供应链的全渠道“高速公路”平台，并利用该平台运营不同品类的药品、器械、中药、消费品以及总代总销和自产产品。公司拥有全国规模最大的医药供应链服务平台基础设施，包括 141 座仓、建筑总面积达 410 万平方米的经营及配套设施，其中符合 GSP 标准的仓库设施为 257 万平方米，包含 519 个冷库（面积 4.5 万平方米，容积 10.5 万立方米）。

c.互联网化：公司从医药分销与零售入手，搭建了互联网交易平台及为客户提供赋能服务的互联网工具包，互联网交易平台销售规模已达 144.7 亿元，已成为全国规模最大的自营医药 B2B 电商平台。公司推出的“幂药云”“幂药店”“医卫助手”等互联网服务工具，赋能线下众多等级医院、药店、基层医疗机构等客户，为医药供应链和互联网医疗处方提供云仓的后台服务支持。

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 100 亿元，电商销售额在企业整体营业额中的占比超过 10%。

3、医药批发业务上下游产业链情况

公司处于医药产业链上的中间流通环节，聚合了众多上下游客户与品种资源，具备天然的平台优势。公司在实现内部业务系统、财务系统和物流系统互联互通的基础上，链接上游供应商及下游客户信息系统，自主研发并持续优化“智药通”App，为上游客户提供全渠道、全场景数字化分销和产品总代推广服务，为下游客户提供全品类、一站式数字化供应链服务。



①上游情况

公司上游供应商主要是药械生产企业和代理商。报告期内，公司智药通平台服务上游客户厂家业务员达 15 万人。

②下游情况

公司下游客户主要包括各级医院、基层医疗机构、连锁及单体药店、互联网电商平台、互联网医疗平台和下游医药分销商（准终端）等。截至报告期末，公司拥有全渠道 B 端客户 62.86 万家，全面覆盖五大终端市场，包括城市及县级公立医院（第一终端）1.44 万家，连锁及单体药店（第二终端）21.31 万家，基层

及民营医疗机构（第三终端）37.57 万家，互联网流量平台（第四终端）及下游医药分销商（准终端）1.2 万余家，其他客户约 1.34 万家以及众多的 C 端客户。能保证各类 OTC 品种、医院临床品种等顺利进入各渠道终端。

4、业务产销区域情况

表：发行人 2023 年主营收入主要地区情况表

单位：万元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减
华中区域	5,148,621.33	4,730,718.24	8.12	4.87	4.59	增加 0.25 个百分点
华东区域	5,027,163.91	4,724,351.31	6.02	4.99	4.73	增加 0.24 个百分点
华北区域	2,970,374.47	2,766,277.07	6.87	16.84	17.23	减少 0.31 个百分点
华南区域	1,678,261.73	1,590,952.05	5.20	-11.23	-12.04	增加 0.87 个百分点
西南区域	1,536,992.99	1,427,597.28	7.12	2.30	1.51	增加 0.73 个百分点
西北区域	1,664,235.04	1,532,298.65	7.93	10.65	9.84	增加 0.68 个百分点
东北区域	877,357.14	807,367.36	7.98	-4.06	-4.06	0.00
其他区域 (美国)	18,760.03	14,430.56	23.08	13.86	7.93	增加 4.23 个百分点
内部抵消	-3,923,636.18	-3,800,719.99	3.13	-2.87	-3.07	增加 0.20 个百分点
合计	14,998,130.45	13,793,272.55	8.03	6.91	6.61	增加 0.26 个百分点

表：发行人 2024 年主营收入主要地区情况表

单位：万元

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年增减 (%)	营业成本比上年增减 (%)	毛利率比上年增减 (%)
华中区域	5,260,993.45	4,863,201.17	7.56	2.18	2.80	减少 0.56 个百分点
华东区域	5,179,316.57	4,858,508.02	6.19	3.03	2.84	增加 0.17 个百分点
华北区域	2,905,468.26	2,692,086.05	7.34	-2.19	-2.68	增加 0.47 个百分点
华南区域	1,780,504.51	1,680,990.61	5.59	6.09	5.66	增加 0.39 个百分点
西南区域	1,570,452.17	1,457,725.49	7.18	2.18	2.11	增加 0.06 个百分点
西北区域	1,652,274.73	1,532,487.01	7.25	-0.72	0.01	减少 0.68 个百分点
东北区域	811,592.44	749,870.92	7.60	-7.50	-7.12	减少 0.38 个百分点

						百分点
其他区域 (美国)	20,145.45	16,308.43	19.05	7.38	13.01	减少 4.03 个 百分点
内部抵消	-4,011,280.57	-3,861,132.30	3.74	2.23	1.59	增加 0.61 个 百分点
合计	15,169,467.01	13,990,045.40	7.77	1.14	1.43	减少 0.26 个 百分点

表：发行人 2025 年 1-6 月主营收入主要地区情况表

单位：万元、%

分地区	营业收入	营业成本	毛利率 (%)	营业收入比上年 增减 (%)	营业成本比上年 增减 (%)	毛利率比上 年增减
华中区域	1,714,918.95	1,545,856.29	9.86	1.13	2.22	-0.96
华东区域	2,431,371.85	2,270,504.06	6.62	9.16	8.64	0.45
华北区域	1,419,672.95	1,313,273.37	7.49	6.29	6.10	0.15
华南区域	700,289.23	661,213.46	5.58	1.08	3.43	-2.14
西南区域	727,118.09	669,051.30	7.99	0.69	-0.08	0.72
西北区域	718,235.59	669,182.11	6.83	6.30	8.01	-1.47
东北区域	381,488.58	355,781.55	6.74	8.19	8.91	-0.62
其他区域	10,642.83	8,136.83	23.55	16.34	8.74	5.35
主营业务 合计	8,103,738.06	7,492,998.97	7.54	5.09	5.50	-0.35

2024 年，发行人主营业务收入在华中地区、华东地区、华北地区、西北地区增长尤为显著，主要得益于公司建立的行业稀缺的全渠道分销网络，覆盖中国 90% 以上的行政区域，包括城市及县级公立医院（第一终端）、连锁及单体药店（第二终端）、基层及民营医疗机构（第三终端）、互联网流量平台（第四终端）及下游医药分销商（准终端）客户；公司全渠道 B 端客户规模约 50.57 万家，其中城市及县级公立医院客户 1.38 万家，连锁及单体药店客户 21.41 万家，基层及民营医疗机构客户 25.49 万家，下游医药分销商 1.2 万余家，其他客户约 1.1 万家，能保证各类 OTC 品种、医院临床品种等顺利进入各渠道终端。

5、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，2010~2021 年，发行人的销售收入及市场份额已连续 11 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。

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。

九、发行人在建及拟建项目情况

（一）发行人主要在建工程

表：发行人主要在建工程情况（2025年6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 2025 年 6 月末已投资金额 (万元)	2025 年拟投资金额 (万元)
1	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 亿元，本次投资为一期项目	2019.7-2021.12	项目总投资 9 亿，全部为自筹	54,827.35	883.85
2	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 57,511.95 平方米，总建筑面积 121,351.33 平方米。项目总投资 3.6 亿，本次投资为一期项目。	2018.4-2021.3	项目总投资 4 亿，全部为自筹	39,511.16	-
3	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。	2020.11-2023.10	总投资额 6 亿元，全部为自筹	49,549.30	2,442.09
4	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	2021.4-2023.5	总投资额 3 亿元，全部为自筹	14,437.34	767.29
5	北京均大生产基地二期项目	拟建智能医药分拣中心及产品研发配套楼，总投资 3.65 亿元	2022.6-2024.4	总投资额 3.65 亿元，全部为自筹	4,186.18	2,301.66
6	伊犁项目	建设伊犁九州通健康产业园项目，土地面积约 40 亩，项目总投资 1 亿元	2024.5-2026.5	项目总投资 1 亿元，全部自筹	5,076.86	1,462.67
7	赤峰二期项目	建设九州通（蒙东）云仓项目，总占地面积约 30 亩，总投资额 5000 万元	2023.4-2024.1	总占地面积约 30 亩，总投资额 5000 万元，全部自筹	1,456.37	27.31
8	云南一期项目	建设西南大数据运营总部基地项目，土地面积约 70 亩，项目总投资不低于 5 亿元	2024.4-2025.2	总占地面积约 70 亩，一期总投资额约 3 亿元，全部自筹	11,755.01	5,184.43
9	南通九	建设南通九州通大健康综合服务	2024.3-2025.9	总占地面积约	11,183.78	723.45

	州通大健康综合服务平台项目	平台项目，土地面积约 37.5 亩，项目建筑规模约 4.3 万方，包含 1#宿舍楼、2#车间、3#自动化分拣车间、4#自动化分拣车间。		37.5 亩，一期总投资额 1.8 亿元，全部自筹		
10	陕西九州通 2# 立体库扩建项目	扩建陕西九州通 2# 立体库，项目建筑规模约 1.4 万方，项目总投资额约 7,500 万元。	2024.6-2024.12	立库占地面积约 4452 m ² ，总投资额约 7500 万元，全部自筹	6,479.91	2,318.54
11	重庆九州通原址五期扩建项目	扩建产业研发中心和产业服务中心，总建筑面积约 3 万方，项目投资总额约 1.1 亿元	2024.4-2026.4	总建筑面积约 3 万方，总投资额约 1.1 亿元，全部自筹	2,005.84	4,080.20
12	重庆九州通现代化智慧医药物流基地建设一期项目	项目拟规划建设总建筑面积 20 万方，其中：一期总建筑面积 15 万方（库房 12.8 万方，办公+生活设施 2.2 万方），一期总投资 6.68 亿元	2025.1-2026.12	一期总建筑面积 15 万方（库房 12.8 万方，办公+生活设施 2.2 万方），一期总投资 6.68 亿元	7,729.57	200.43
13	福建九州通新建仓库及商务楼项目	新建一栋 12 层商务楼 9600 平，1 层食堂，2-3 层办公，4-11 层宿舍，12 层招待所。公司院内地基抬高 1 米，拆除原 1 号、2 号、3 号、4 号、7 号老仓库，新建 6 万方仓库。	2025-1-2027-7	新建一栋 12 层商务楼 9600 平及 6 万方仓库，总投资额约 2.7 亿元，全部自筹	2,102.51	11,605.49
14	上海九州通三期扩建项目	现物流中心北侧建设一栋符合 GSP 要求的 7 层砖混结构仓库，面积约 50,000 平方米。	2024.5-2026.5	总投资额约 3.68 亿元，全部自筹	3,413.04	10,887.00
15	四川九州通二期扩建项目	建设一栋 12 层楼库，每层约 3,750 m ² ，总建筑规模约 4.5 万方。	2023.11-2025.12	预计总投资额约 1.625 亿元，全部自筹。	1,623.20	6,676.80
16	北京九州通数字健康总部基地项目	项目拟建设总规模 20.2 万方，包括办公、研发及配套服务 2.1 万方，供应链中心 8.5 万方，产业创新生态楼 3 万方，地下自动分拣车间 4 万方，地下车库 2.6 万方。	2024.4-2027.10	预计总投资额约 15.1 亿元，全部自筹。	19,237.98	9,294.02
17	江西九州通分拣中心三期扩建项目	建设 2 万方三期分拣中心	2025.6-2027.7	预计总投资额约 7500 万元，全部自筹	-	100.00
18	九州通孵化器	新建 4 号楼一栋总建筑面积 10,949 m ² ，新建项目配套用 12	2025.6-2027.7	预计总投资额约 9920 万元，	1,033.26	4,138.74

	城市更新项目	层立体车库及园区其他楼栋维修改造		全部自筹		
19	天开生物制造产业技术研究院	项目将规划为地上总建筑面积 3.3 万 m ² ，地上 14 层地下 2 层的，集科研办公、研发试验、科研服务于一体的物质绿色创造与制造产业技术研究院	2025.6-2027.6	预计总投资额约 10420 万元，全部自筹	64.74	10,355.30
合计					235,673.39	73,449.27

表：发行人主要在建工程批复情况（2025年6月末）

序号	项目名称	立项	环评	项目用地
1	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
2	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
3	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
4	内蒙古原址重建项目	土左发改综审字（2020）第 142 号	呼环政批字（2021）77 号	蒙（2020）土默特左旗不动产权第 0009114 号
5	北京均大生产基地二期项目	京兴经信局备〔2022〕070 号	暂无	京兴国用（2014 出）第 00051 号
6	伊犁项目	伊合投资备案〔2023〕03 号	仓储项目，政府无要求无需环评	新（2023）伊宁市不动产权第 0015519 号
7	赤峰二期项目	2208-150402-04-01-136838	暂无	蒙（2024）赤峰市不动产权第 0006940 号
8	云南一期项目	2304-530114-04-01-223736	无需环评	云（2024）呈贡区不动产权第 0115760 号
9	南通九州通大健康综合服务平台项目	崇川行审备（2023）244 号	无需环评	苏（2023）南通市不动产权第 0036285 号
10	陕西九州通 2# 立体库扩建项目	2310-610162-04-01-103786	经开环批复【2016】181 号	陕（2017）西安市不动产权第 0000311 号
11	重庆九州通原址五期扩建项目	2402-500108-04-05-629000	无需环评	100 房地证 2007 字第 253 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，符合项目资本金要求，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：发行人主要在建工程建设项目四证情况批复情况（2025年6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	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
2	新疆九州通搬迁项目	新（2018）乌鲁木齐市不动产权第	地字第 65010420169000	建字第 65010420179000	650103201807020201

		0010866 号	7 号	5	
3	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	440111202011190901
4	内蒙古原址重建项目	蒙（2020）土默特左旗不动产权第 0009114 号	地字第 150121202000010	建字第 150121202100005	150121202107210101
5	北京均大生产基地二期项目	京兴国用（2014 出）第 00051 号	地字第 110115201300017 号	建字第 110115202200102 号	110115202206170101
6	赤峰二期项目	蒙（2024）赤峰市不动产权第 0006940 号	地字第 150402201310003 号	建字第 150402201310013 号	150402201310210101
7	云南一期项目	云（2024）呈贡区不动产权第 0115760 号	地字第 530114202300010	建字第呈贡区 202400001 号	530114202404250101
8	南通九州通大健康综合服务平台项目	苏（2023）南通市不动产权第 0036285 号	地字第 320602202300020	建字第 320602202300030	320602202310240101
9	陕西九州通 2# 立体库扩建项目	陕（2017）西安市不动产权第 0000311 号	西经开地字第【2016】11 号	建字第 610112202430187JK 号	编号 610131202405300101
10	重庆九州通原址五期扩建项目	100 房地证 2007 字第 253 号	地字第 500108202400010 号	建字第 500108202400023 号	编号 500122202410310201

（二）发行人主要拟建工程

表：发行人主要拟建工程情况（2024 年末）

序号	项目名称	项目简述	预计完工时间	预计总投资及资金来源	项目进展情况
1	重庆九州通现代化智慧医药物流基地建设一期项目	项目拟规划建设总建筑面积 20 万方，其中：一期总建筑面积 15 万方（库房 12.8 万方，办公+生活设施 2.2 万方），一期总投资 6.68 亿元。	2026/12/1	一期预计总投资额 6.68 亿元，全部自筹。	物流方案设计中
2	福建九州通新建仓库及商务楼项目	新建一栋 12 层商务楼 9600 平，1 层食堂，2-3 层办公，4-11 层宿舍，12 层招待所。公司院内地基抬高 1 米，拆除原 1 号、2 号、3 号、4 号、7 号老仓库，新建 6 万方仓库。	2027/7/1	预计总投资额约 2.7 亿元，全部自筹。	规划调整申请阶段
3	上海九州通三期扩建项目	现物流中心北侧建设一栋符合 GSP 要求的 7 层砖混结构仓库，面积约 50000 平方米。	2026/4/1	预计总投资额约 3.4 亿元，全部自筹。	规划报批阶段
4	四川九州通二期扩建项目	建设一栋 12 层楼库，每层约 3750 m ² ，总建筑面积约 4.5 万方。	2025/12/1	预计总投资额约 1.625 亿元，全部自筹。	规划报批阶段

5	北京九州通数字健康总部基地项目	项目拟建设总规模 20.2 万方，包括办公、研发及配套服务 2.1 万方，供应链中心 8.5 万方，产业创新生态楼 3 万方，地下自动分拣车间 4 万方，地下车库 2.6 万方。	2027/10/1	预计总投资额约 15.1 亿元，全部自筹。	规划方案设计阶段
---	-----------------	---	-----------	-----------------------	----------

十、发行人行业地位及经营优势

（一）发行人所处行业情况

1、医药流通业态

（1）医药流通市场规模不断增长，行业集中度逐步提升

2021 年，全国药品流通市场销售规模稳步增长。统计显示，全国七大类医药商品销售总额 26,064 亿元，扣除不可比因素同比增长 8.5%，增速同比加快 6.1 个百分点。

此外，医药流通行业集中度不断提升。2021 年我国药品批发企业主营业务收入前 100 位占同期全国医药市场总规模的 74.5%，同比提高 0.8 个百分点，其中九州通等 4 家全国龙头企业主营业务收入占同期全国医药市场总规模的 44.2%，同比提高 1.6 个百分点。《商务部关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》提出，到 2025 年培育形成 1-3 家超五千亿元、5-10 家超千亿元的大型数字化、综合性药品流通企业，前 100 家药品流通企业主营业务收入占同期全国医药市场总规模的 98% 以上，这为九州通等“千亿级”收入规模的龙头企业带来了发展机遇。

（2）市场渠道格局变动趋势明显，院外市场份额占比逐步提升

根据米内网统计数据，我国药品销售分为三大终端六大市场，从三大终端的销售额分布来看，第一终端二级及以上医院市场份额最大，但近年呈下降趋势，2019 年-2021 年占比分别为 66.6%、64.0%、63.5%；第二终端零售药店市场份额逐步上升，从 2019 年的 23.4% 上升至 2021 年的 26.9%；第三终端基层医疗市场份额 2019 年-2021 年占比分别为 10.0%、9.7%、9.6%。从趋势来看，二级及以上医院用药市场份额占比逐渐下降，零售药店和基层医疗终端份额占比有所上升。

院外市场是九州通多年深耕的优势市场，销售占比达到 65% 以上，零售药店和基层医疗等院外市场份额的趋势性提升将有利于公司在优势市场获得持续稳健的发展。

（3）数字化分销及供应链管理将成为行业未来发展的新引擎

据商务部《药品流通行业运行统计分析报告（2021）》统计，2021 年医药

电商直报企业销售总额达 2,162 亿元（含第三方交易服务平台交易额），占同期全国医药市场总规模的 8.30%；其中 B2B（企业对企业）业务销售额 1,221 亿元，占医药电商销售总额的 56.40%。

未来，随着分级诊疗逐步落实及处方流转制度的建立，B 端客户的结构将出现较大变化，零售和基层诊疗客户的市场份额将逐步提升，且此类客户主要呈现采购频次高、客单量少、便捷性和实效性要求高的趋势，即 B 端客户 C 端化，流通企业只有推进数字化转型、提升供应链服务效率，建立全产业链的业务渠道，助力医药生产企业快速直供终端市场，才能获得长远发展机遇。

九州通是国内最早开展医药电商业务的企业之一，在行业内最先提出 FBBC 的概念，依托互联网和数字化工具，致力于打造一个服务于上游企业（F 端）、下游 B 端客户（包括医疗机构、药店、诊所、快消品店、政府采购集团等）和 C 端用户的供应链服务平台，形成一个融合 B2B/B2C/O2O 的立体化、数字化医药供应链服务体系。2022 年，公司 B2B 电商业务收入规模已达 171.01 亿元，较上年同期增长 18.18%，占主营业务的比例提升至 12.19%，公司数字化分销业务已成为公司重要的业务渠道。

（4）药品流通渠道变化驱动医药物流 BB/BC 一体化

药品集中采购改变了药品供应品种结构，进而导致医药经销商及市场份额重新调整和洗牌，中标企业更关注成本管控，对配送效率提出了更高要求。落标品种转向院外市场，带来零售药店终端的市场需求，终端订单趋于碎片化，这也要求药品流通行业具有精细化的服务能力。医药商业企业只有搭建仓配一体化供应链平台，推进“BB/BC 一体化”，提供便捷、高效的差异化服务，以应对终端市场新的市场化需求，才能获得历史性的发展机遇。

九州通医药集团物流有限公司（以下简称“九州通物流”）是行业内首家获得 5A 级医药物流的企业，公司武汉东西湖医药物流中心被评为中国十大智能仓储物流示范基地（医药行业唯一一家）。目前，公司拥有 31 座省级医药物流中心、110 座区域物流中心，其中江苏、广东、湖北、上海、浙江、天津 6 座“BC 一体仓”投入运营，湖北、重庆、山东等 12 家公司“BB 一体化”完成改造并投入运营，能适用于多渠道、多场景（ToB、ToC、BB）业务的供应链需求，通过合理地投入物流仓配资源、打通业务与物流平台，提供仓配全链路服务。九州通物流已开发直通干线及星状支线，形成 4,000 余条配送线路，可以做到多段联运，配送广

覆盖；各地物流中心符合国家 GSP 质量标准，服务总量与效率行业领先；九州通自主研发的自动化、智能化物流设备的投入使用，实现了降本增效的目的。

（5）冷链物流发展空间持续增大

随着我国生物医药、疫苗以及检测试剂等冷链产品的快速发展，医药物流行业对冷链设施的需求也越来越大。2022 年 6 月，国家发展改革委印发《关于推进现代冷链物流体系建设工作的通知》，明确支持以国家骨干冷链物流基地为核心、产销冷链集配中心和两端冷链物流设施为支撑的三级冷链物流节点设施网络建设，培育一批具有较强国际竞争力的综合性龙头企业。为此，中国农业发展银行将提供 1,200 亿元综合授信，重点加大对国家骨干冷链物流基地、产销冷链集配中心、冷链设施智能化绿色化改造提升、冷链物流新业态新模式发展、骨干冷链物流企业培育等 5 方面的支持力度。九州通在冷链物流方面已具备行业优势，冷链物流网络和冷链服务体系已较为完善，正在凭借较强的医药冷链配送能力，进一步向其他冷链业务拓展。

2、医药新零售及加盟业态

（1）零售药店行业市场规模逐年上升，增速快于流通行业整体增速

从我国零售药店市场规模来看，2013 年至 2021 年呈逐年稳健上升趋势；零售药店销售规模从 2013 年的 3,658 亿元增长至 2021 年的 7,950 亿元。

同时，零售药店终端销售增速快于药品流通行业整体增速。国家统计局数据显示，从 2014 年至 2021 年，我国零售药店销售规模均处于增长状态，2020 年同比增长 12.53%，2021 年同比增长 10.89%，而行业整体增速约 8.0% 左右，零售药店子板块增速快于医药流通行业整体增速。

（2）处方外流打开零售药店行业千亿市场空间

随着“零差率”“带量采购”等政策的实施，二级及以上医院的自费用药处方开始流向零售药店；同时，“双通道”政策的出台，为药店纳入统筹医保报销打开了大门；2022 年 9 月《药品网络销售监督管理办法》的出台，在政策层面肯定了网售处方药，围绕“线上线下一体化”原则持续推进药品销售规范化。在以上政策的推动下，未来零售药店市场将逐步放量，市场潜力巨大。

九州通旗下好药师自营及加盟业务发展迅速，截至本报告披露日，“万店加盟”计划已实现自营及加盟药店突破 13,000 家，门店遍布全国 31 个省市自治区，覆盖 1,122 个城市，预计 2025 年门店数量将超过 30,000 家。同时，公司利用“BC

仓配一体化”以及“线上线下一体化”的新零售模式，可以承接各类 OTC 订单及从等级医院流出的处方药订单，这将极大地促进公司在院外市场的快速发展。

（3）加盟方式快速抢占零售药店市场，药店连锁率提升空间大

近年来，加盟方式越来越成为连锁药店扩张的一个趋势。根据米内网统计数据，在百强连锁的扩张过程中，加盟方式占比有大幅提升，由 2020 年 24% 的加盟占比提升至 2021 年的 40%。连锁药店企业通过为加盟药店提供信息系统、培训管理和专业运营等服务，为其充分赋能；加盟药店也可以借助大连锁的商品采购价格、标准化的信息化系统、知名品牌信任、专业的服务培训等优势，实现高效运营。加盟药店轻资产的特性有助于连锁药店快速扩张，充分发挥规模效应降低费用占比。

《商务部关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》提出，到 2025 年，药品零售百强企业年销售额占药品零售市场总额 65% 以上，药品零售连锁率接近 70%；近几年药店连锁率已从 2017 年的 50.5% 增至 2021 年的 57.2%，增速较快，但相较于 70% 的规划还有一定距离，未来三年药店连锁率提升空间巨大，为九州通“万店加盟”项目带来发展机遇。

（4）药店迈入“新零售时代”，线上渠道增长强劲

“互联网+药品流通”“互联网+医保服务”等相关政策，将符合条件的“互联网+”医疗服务费用纳入医保支付范围，鼓励定点医疗机构提供“不见面”购药服务，网络售药医保支付也开始进入探索实施阶段。在“互联网+”行动的推动下，医药零售行业进入转型升级的创新发展阶段。

在线上线下售药监管协同的背景下，零售药店加速迈入“新零售时代”。根据头豹研究院统计数据，2017 年-2021 年实体药店销售额复合年均增长率为 3.5%；而 2017 年-2021 年线上药店销售额复合年均增长率为 50.2%，其中 2021 年线上药店销售额为 2,234 亿元，同比增长 40.4%，线上药店增长强劲。

3、品牌推广及运营业态

（1）医药行业专业化、精细化、数智化分工，催生专业品牌推广及运营服务需求

近年来，医药行业产业链分工不断细化，专业化程度不断提高，依托大数据、云计算等数字化技术的营销方式成为行业发展新趋势，药械生产企业对专业的品牌推广及运营服务提出更多需求：一方面，药械企业为获得持续的竞争优势，倾

向于维持较高的研发投入，而在其他方面压缩运营成本，因此，将销售环节交由专业的品牌推广及运营服务机构是降低营销成本、保证研发投入的有效方式；另一方面，随着数字经济时代的到来，如何通过数字化营销打破时间、地域的限制，让产品得到全渠道、全范围的持续曝光，成为药械生产企业营销的一个新难题，这为九州通这类具有数字化营销优势的品牌推广及运营服务业态带来了业务机会。

九州通在品牌推广与运营方面持续探索数字化管理与营销模式，目前已取得阶段性成果。一方面，公司在营销端建立了全渠道数智化营销体系，通过将分销事业部、零售电商事业部、集团 B2B、B2C 业务，“万店加盟”“幂健康”、药九九等各业务板块进行全链路链接，全方位提升营销及获客能力；同时，以数据智能分析为核心，通过客户数据平台、产品分析、智能运营、私域运营、咨询培训等多元化业务布局，为数据、产品、运营、市场和管理等各个团队提供丰富且有效的解决方案；另一方面，公司通过小程序、公众号、微信社群、推文、互联网医院、旗舰店运营、店员及患者教育等，进行线上线下一体化品牌打造，为产品销售赋能。目前，专业的品牌推广及运营服务商已成为越来越多药械生产厂商进行产品推广的重要选择。

(2) 带量采购等医改政策持续推进，加速品牌推广及运营服务发展

从医改政策实施的直接效果来看，进入集采名录的药品价格普遍大幅下降，未进入集采名录的原研药不具备价格优势，价格随之下降导致量价齐跌，整体院内销售受到较大冲击。一方面，原研药厂商持续拓展院内市场的压力加大，各产品销售团队的人均产出下降，存在外包院内销售的需求；另一方面，原研药厂商开始关注院外市场，但积累较为薄弱，对专业院外渠道运营的需求加大。因此，医改政策持续推进，加速了品牌推广及运营服务业态的发展。

4、互联网医疗业态

近年来，国家卫健委、医保局、发改委、商务部、市场监管总局等部门相继发布政策，明确要大力推进和发展互联网医疗服务，支持实体医院通过互联网向患者提供诊疗服务，鼓励常见病/慢病线上复诊、处方流转、网售处方药等服务业态，提倡线上线下融合发展，要求按照“网订店取”“网订店送”的运营模式实现药品的可及性，逐步将符合条件的互联网医疗服务项目按程序纳入医保支付范围等。这些政策的出台为行业发展带来新的变局，促使越来越多的 C 端用户、医

生、医疗机构和药械企业等相关方积极参与其中。

同时，人口老龄化、慢性病患率上升、人均医疗保健支出相对较低等因素也推动互联网医疗新业态的快速发展。2021 年中国互联网医疗行业市场规模达 2,230 亿元，同比增长 43.87%，预计 2023 年将达 3,647 亿元。目前，我国在线医疗用户对互联网医疗使用率仍较低，互联网医疗的应用发展空间较大。

未来，随着多种应用场景促进“互联网+医疗”的深度融合，互联网医疗服务、医疗信息化、医药电商、互联网商保、医疗智能硬件等将成为行业重点，形成完整的医药闭环，驱动行业高速增长。

（二）发行人在行业中的地位和竞争优势

1、发行人所处行业地位

九州通多年位列医药商业企业第 4 位，为我国最大的民营医药综合服务商，2011 年-2020 年医药市场占比份额由 2.6%提升至 4.6%。公司处于行业领先地位，将依托全品类、全渠道和全场景的医药产业链服务能力及数字化转型战略，有效整合上下游资源，为终端市场和 C 端用户提供多元化的优质服务，提升市场占有率。

九州通 2000 年创办了 B2B 电商网站“九州通网”，为最早开展医药电商业务的企业之一，在行业内最先提出 FBBC 的概念，依托互联网和数字化工具，致力于打造一个服务于上游企业（F 端）、下游 B 端客户（包括医疗机构、药店、诊所、快消品店、政府采购集团等）和 C 端用户的供应链服务平台，形成一个融合 B2B/B2C/O2O 的立体化医药供应链服务体系。B2B 电商平台已成为公司重要的业务渠道，B2B 业务收入占主营业务的比例提升至 11.83%。

九州通医药物流是行业内首家获得 5A 级医药物流的企业，九州通武汉东西湖医药物流中心被评为中国十大智能仓储物流示范基地（医药行业唯一一家）。目前，公司拥有 31 座省级医药物流中心、110 座区域物流中心，其中江苏、广东、湖北、上海 4 座省级物流中心已完成 BC 一体化改造；九州通物流已开发直通干线及星状支线，形成 4000 余条配送线路，可以做到多段联运，配送广覆盖；各地物流中心符合国家 GSP 质量标准，服务总量与效率行业领先；九州通自主研发的自动化、智能化物流设备的投入使用，实现了降本增效的目的。

2、发行人主要竞争优势

（1）医药行业全品类、全渠道、全场景的数字化分销与供应链服务平台

①丰富、齐全的品种结构：公司拥有丰富、齐全的品种结构，经营的品种品规共计 66.59 万个，包括西药、中成药、中药饮片、中药材、医疗器械、计生用品、生物制品、保健品和化妆品等，其中中西成药品规数 8.28 万个，器械品规数 35.46 万个，中药品规数 14.00 万个，保健品和化妆品等其他品规数 8.85 万个，能满足下游不同渠道客户的“一站式”采购需求。

②全渠道、高粘性的客户资源：经过多年的业务深耕，公司积累了全渠道、高粘性的客户资源，全渠道 B 端客户规模约 50.57 万家，覆盖城市及县级公立医院（第一终端）、连锁及单体药店（第二终端）、基层及民营医疗机构（第三终端）、互联网流量平台（第四终端）及下游医药分销商（准终端）；其中，城市及县级公立医院客户 1.38 万家，连锁及单体药店客户 21.41 万家（合计覆盖零售药店数量约 38 万余家），基层及民营医疗机构客户 25.49 万家（其中民营医院客户 1.42 万余家），下游医药分销商 1.2 万余家，其他客户约 1.1 万家，能保证各类 OTC 品种、医院临床品种等顺利进入各渠道终端。

③全场景、多业态的服务体系：公司依托全品类、全渠道的核心优势，积极向上游供应商、下游客户及 C 端消费者拓展服务场景，加大总代品牌推广、“批零一体化”“BC 仓一体化”“万店加盟”等业务布局，在数字化、互联化的加持下，已使公司从单纯的医药分销企业，向数字化分销、专业的产品运营与推广、三方物流以及物流技术等综合服务商转型，从单纯依托实体药店或者电商平台开展的零售业务向以 C 端消费者为精准服务端转型。

（2）高效运营的数字化、平台化、互联网化的产业服务能力

①现代化的物流、信息技术及数据服务能力：公司是行业内少数具有自主研发的全国统一的业务、物流与财务信息系统的企业，多年来坚持走产业升级与信息化创新融合的技术战略，围绕公司核心价值链，通过数字化提升采销业务运作效率，同时推动人力、财务、物流三大核心成本数据可视与效能基线管控，以持续推进降本增效，驱动盈利能力提升。

目前，公司数字化的整体应用架构包含了 77 套信息系统，组成了公司灵活、先进、成熟的应用架构，可以在内部不断演进和延伸，自主可控，有利于进一步拓宽新的业务范围。公司通过建立统一基础数据库和数据中台，已实现全集团内部统一并互联互通的业务数据系统，持续赋能各业务板块的业务拓展与管理提升，

并实现集团决策数字化，构成九州通的核心竞争力。2023 年，公司继续深化实施数字化转型规划，多个数字化转型子项目顺利推进，其中，顺利搭建了骨科智慧服务平台、经营管理平台、智慧物流运营平台，并进一步优化了 B2B 平台、金蝶 EAS 系统、零售端数字化运营平台等，高效赋能公司业务变革及管理创新，支撑公司高质量发展。

②“千亿级”医药供应链服务平台：公司建成了覆盖连锁药店、单体药店/诊所、医院/基层医疗机构、县级商业联盟分销商（准终端）以及互联网医药供应链的全渠道“高速公路”平台，并利用该平台运营不同品类的药品、器械、中药、消费品以及总代品牌推广、工业自产和 OEM 产品。另外，公司搭建了可以覆盖全国的六大平台，包括产品营销平台、物流共享平台、电商及信息化运行平台、财务共享平台、供应链增值服务平台和生态投融资平台。

③领先的 B2B、B2C、O2O 互联网电商服务能力：公司从医药分销与零售业务入手，搭建了药九九 B2B 互联网交易平台、好药师 B2C 网上药店，并依托完善的电商体系及专业运营经验，开展医药新零售（O2O），通过门店通系统整合各大流量平台接单（美团、饿了么、京东、抖音等），赋能药店网订店送的电商能力，为上游客户提供全渠道、全场景供应链运营服务，赋能下游客户并提供便捷的购药体验，满足不同客户、不同业态的多样化需求。2023 年，公司药九九 B2B 平台销售规模达 176.84 亿元，是国内领先的院外数字化医药流通平台；好药师 B2C 电商总代总销业务全年销售收入达 9.80 亿元，好药师 O2O 已覆盖全国 160 余座城市，服务门店数量超 5,000 家，年销售额 2.96 亿元。

（3）全国领先的“批零仓配一体化”的医药物流供应链服务体系

①行业领先的医药物流资源及技术支持：作为医药行业首家 5A 级物流企业、国家唯一的医药智能仓储示范基地，公司拥有规模庞大的医药供应链服务平台基础设施，包括 141 座仓、建筑总面积超 426 万平方米的经营及配套设施，其中 GSP 仓库 290 万平方米、冷库容量 11.36 万立方米，具备 1,532 万箱储存能力、1.66 亿箱吞吐能力，并拥有全国联网的运输资源，物流网络资源覆盖全国 96% 以上区域。

同时，经过二十余年物流自动化、智能化建设与实践的经验沉淀，公司物流自动化水平已从 1.0 升级到 5.0 版。公司通过自主规划集成、自主系统研发、自

研智能装备，实现物流领域所有子系统的数据互联互通、数据口径统一，构建了覆盖广、服务全的仓储、运输、信息网络三网合一的专业大健康物流供应链服务平台。报告期内，公司推进了新一代高自动化、高智能化的华南物流中心项目上线，实现物流中心整体仓拣技术迭代升级；公司下属物流科技服务公司九州云智通过了全球软件领域最高级别 CMMI5 级评估认证，并获评 2023 年度数智物流供应链技术优秀服务商。

②全渠道全仓物流服务能力：公司搭建了行业特有的“Bb/BC 一体化”全渠道物流服务模式，针对 B 端客户，通过对线上线下 B 端业务协同运作，实现 B 端客户与公司库存品种资源共享、仓运配资源及信息平台共享，打造 B 端一体化一站式服务；针对 C 端用户，通过全链路数据链接和智能化物流技术支持，实现分销与动销物流的同场存储、同场生产、同场分拣与配送等核心功能。目前，公司已投入运营湖北、上海、广东、北京、天津、浙江 6 处“BC 一体仓”，完成湖北、重庆、山东、河南、北京等 24 家公司物流“Bb 一体化”改造，可同时为大 B 端、小 B 端和 C 端消费者开放优质的供应链服务。

公司凭借全渠道全仓物流服务能力，在行业内形成了“履约快、服务好、成本优”的核心优势，做到客户响应及时率 100%、收货及时率 96%、出库及时率和准确率分别达 98%和 99.99%，订单处理时长仅 80 分钟、同城和省内配送时效分别控制在 12 小时和 24 小时内，实现备货、管理和流通成本的三低目标。

③多元化的核心产品与服务：公司多年来坚持技术创新，并且形成不同的产品矩阵，满足客户多样化的需求，其中最核心的服务和产品是全场景物流中心集成解决方案、全链路供应链物流软件、新一代物流智能装备。在全场景物流中心集成解决方案方面，应用数据分析模型，进行结构、模式、流程、资源一体化统筹规划设计，提供“规划、软件、设备、运营”的一站式集成交付服务，打造高柔性、高效率、高扩展、高吞吐的全场景数智物流集成解决方案；在全链路供应链物流软件方面，自主研发 OFS 协同物流控制塔、WMS 仓储管理系统、EIS 设备集成系统、TMS 运输管理系统等，可提供全链路的系统解决方案及统一的技术开发底座，赋予企业敏捷开发、灵活扩展的能力；在新一代物流智能装备方面，自主研发了适应不同作业环境的箱式穿梭车、托盘穿梭车、冷冻穿梭车、提升机、分拨站等系列智能装备产品，满足多业态、多品种、多层次个性化需求，构建了模式自由组合、应用灵活扩展、场景广泛适配的高智能物流作业体系。

（4）行业领先的新业态孵化及业务创新支持能力

①新零售与新医疗平台等新业态服务能力：公司依靠全品类、全渠道和全场景的“千亿级”医药供应链服务平台，以及高效运营的数字化、平台化和互联网化的产业服务能力，开启产业链布局及新业态探索；通过打造“九州万店”数字化平台，建立医药零售信息化新模式，助力“万店联盟”门店数字化转型升级，支持公司“新零售”业务拓展；通过优化诊所品种结构，提供数智化运营增值服务，推进万家诊所联盟，促进诊所业务增长，并通过整合专科运营、线上服务、健康保险等多元化能力，从供应链为起点逐步拓展并升级数字医疗服务，打造“新医疗”服务平台。

②专业的产品运营与推广能力：依托公司全品类、全渠道、全场景的医药分销体系，以及数字化、平台化、互联网化的产业服务能力，公司围绕产品、品牌、销售三位一体，打造了营销全价值链体系，具备全周期营销力、全网络辐射力、全渠道管控力、全方位拓客力，可以为产品提供更具针对性的一站式整合营销服务，包括品牌策略、营销策划、门店动销、电商运营、流向跟踪等服务，实现医药产品的市场推广，加速药品的终端销售，构筑了公司总代品牌推广业务（CSO）的核心竞争优势。

③业务创新能力：公司具有较强的业务创新能力，近年来，公司不断优化和变革商业模式。在由传统的针对药店、诊所、基层医疗机构客户的“快批、快配”模式向针对全渠道实施的“医药分销+物流配送+产品推广”的综合服务商模式转型后，公司又借助“千亿级”销售平台优势资源，开始孵化出“第三方物流”服务平台、生态圈投资平台、供应链技术增值服务平台等新业务、新模式。

（5）灵活高效的民营体制、集中管控能力以及特色的“家文化”品牌优势

①灵活的民营体制及人才优势：公司作为国内最大的民营医药流通企业，具有机制灵活、决策高效的竞争优势。在人才竞争力方面，公司核心管理团队包括公司创始人、内部培养多年的职业经理人以及外部引进的高端人才，涵盖了经营管理、技术研发、市场营销、财务管理、物流运营等各个方面，且大多在医药大健康行业深耕多年，平均从业年限超过 15 年，对行业发展趋势及公司发展战略具有深刻的理解和认识，为公司持续稳健发展奠定了扎实的基础。2014 年至今，为充分调动员工积极性，吸引和保留优秀管理人才和核心骨干，并进一步

完善公司治理结构，健全公司长效激励机制，促进公司长期、持续、健康发展，公司每年推进限制性股票激励计划或员工持股计划，激励对象涵盖公司董事、中高级管理人员、子公司高级管理人员及集团核心技术人员和核心业务人员等，保证个人利益与公司利益紧密关联，形成利益共享、执行力强的高效管理团队。

②高效的集中管控能力：公司在全国设立的子公司或物流中心，主要为集团下属的全资子公司，子公司的利益与集团利益是完全一致的，集团的利益也完全体现在子公司的利益之中，各子公司之间的利益也是一致的。集团设立的管理机构主要为各个下属企业提供战略指导、政策支持、资金保障、业务协调、业绩考核、人员调配、信息交流等服务，并对下属企业进行严格的监督、检查、审计和监察等。公司与下属企业之间在经营管理、业务开展、财务核算和人员安排等方面实行无缝连接，实行高度统一和集中管控，而不是一种简单的财务报表合并和品种资源输送。公司实行的全国统一管控体系，可以最大限度地发挥集团优势，形成一致的经营政策，也能大大降低集团化条件下的公司管理成本，减少不必要的内耗，提高工作效率。

③“家文化”为驱动的凝聚力：公司多年创业、发展的实践形成了以创造共同事业的文化、尊重员工的文化等为主要内涵的原生态“家文化”体系，提倡“平等、友爱、互帮、共进”等理念。另外，公司坚持“以客户为中心、以业绩为导向、以文化为驱动、以质量为生命”的核心价值观，不断进行文化整合，利用“家文化”纽带增强集团的凝聚力、向心力和竞争力，充分发挥企业文化在增强企业核心竞争力中的重要促进作用，为公司的发展提供着源源不断的精神动力。

公司作为医药流通民营第一品牌，勇于承担社会责任，秉承“以人为本”的理念，关注社会热点问题与弱势群体的需求，通过捐赠、志愿服务、慈善活动等多种形式参与社会公益事业。公司还与政府部门、行业协会、非政府组织等多方合作，在医疗教育、扶贫助困、灾害救援等领域发挥企业优势，积极行动。在过去三年防控期间，面对复杂严峻的防控形势，公司从管理层到员工始终坚守、迅速响应、积极动员，严格执行防控规定，落实企业主体责任，部署防控与物资保障供应工作，满足社会大众需求。

十一、发行人的发展规划和目标

2024 年至今，九州通全面开启“新产品、新零售、新医疗、不动产证券化（REITs）、数字化”（“三新两化”）战略转型，构建新战略版图。

（一）新产品战略

1、主旨：通过持有人、代理及 OEM 等方式，获得产品的所有权、特许经营权或销售主导权，搭建产品与推广营销体系，提升推广新产品的能力和公司的盈利水平。

2、内容：聚焦中西成药，组织协调京丰制药、产品战略发展事业部、全擎健康、总代品牌推广事业群-医疗渠道、药事服务事业部、中央市场部等部门，分别在各自的业务范围内，从研发、生产、推广三个维度来扩大九州通在产品方面的竞争力。

①持续投入医药研发与价值产品引进：公司旗下京丰研究院加强与高水平科研机构、研发服务组织的合作，整合资源，提高效率，加速新产品的产业化落地；产品战略发展事业部探索契合九州通自身资源和能力的产品引进模式，以市场和临床需求为导向科学立项，引进有价值的国内外优质仿制药、改良型新药及生物创新药，通过探索投资、权益获取、MAH 持证委托等合作模式，加快产品的上市销售；

②稳步提升工业产能规模：公司旗下京丰制药打造京药品牌，争做中国仿制药慢性病领域领先者，深耕糖尿病药、外用药领域；

③商业化推广：公司旗下全擎健康产业（湖北）有限公司聚焦医药零售领域，围绕产品全周期营销服务需求，建立产品全价值链运营体系；通过市场研究、品牌策划、渠道营销、终端动销、市场监管等全领域运营，孵化优质产品；完善营销服务矩阵，强化品牌运营服务力，实现产品的销售+品牌双赋能；稳商销、拓终端，精耕连锁渠道，围绕终端动销、电商运营、线上+线下整合传播，致力于打造大健康零售“品牌&销售双提升”的势能加速器，为上下游客户提供一站式、体系化的整合营销服务，成为中国医药零售 CSO 领域的创新引擎；

公司总代品牌推广事业群（医疗渠道）全力拓展适合医疗机构的全国总代或区域代理产品积极参与各项招采活动，整合专业线产品和推广资源；

公司药事服务事业部聚焦处方药代理、推广及营销策划引进适合医疗渠道的代理产品，组建专业临床推广团队；

公司中央市场部为集团提供全品类的市场分析、市场策划、学术支持、产品培训，并自主挖掘和推荐产品机会。

（二）新零售战略

1、主旨：以新技术赋能万店加盟，提升加盟店数字化能力，重塑生态圈，打造批零一体化、线上线下一体化和 BC 仓配一体化的服务体系，为 B 端和 C 端顾客创造全新的价值与体验。

2、内容：“新零售战略”定义为六化转型，具体包括加盟药店数字化、药械企业电商代运营服务全网化、单体药店诊所 B2B 业务平台化、医患服务智能化、物流批零仓配一体化、融资结算便利化，以深度围绕九州通核心业务全面实现数字化转型，打造零售服务体系的商业闭环。

①加盟药店数字化：利用全国最大的 OTC 配送网络和全国性现代物流技术，充分发挥加盟单体药店经营、投资成本低、效率高、经营灵活的优势，全面赋能加盟药店数字化管理，为药店提供厂家业务协同（流向管理和价格维护等）、会员管理、患教咨询、医保履约、个人健康管理、慢病管理、远程医疗、电子病历、电商运营（O2O）等系统服务，同时也为药店提供社区团购、城市合伙人、各项业务培训服务，补齐加盟店的各项短板，力争将九州通好药师加盟店打造成服务最优、效率最高、门店覆盖最广最多、最具竞争力的零售终端；

②药械企业电商服务全网化：为上游客户提供面向京东自营、阿里自营、美团等大型医药零售电商平台的分销和供货运营服务；同时也为药械企业提供旗舰店运营、品种运营、直播运营、内容患教、会员运营、IP 打造、商保履约等全网代运营解决方案；

③药店诊所 B2B 业务平台化：采用“自营+合营+三方+地推”模式，专门为药店、诊所提供 B2B 交易服务；平台数智化、能为厂家提供全面、精准的流向分析，助力营销政策的落实与监督；平台实行采销一体，责权利到人的经营模式，是对传统分销模式的重大改变；物流服务实行 B2B、B2C 一体化，可追溯，让客户体验良好；打造供应链闭环，为上下游客户提供一站式营销与增值服务；

④医患服务智能化：公司“幂健康”平台构建了行业领先的集社交+交易相结合的业务中台+数据中台，实现了在线问诊、复诊续方、在线购药、慢病管理等多项医疗健康管理服务，未来将深耕单病种运营、大力发展公立医院互联网医院建设与处方外流；

⑤物流批零仓配一体化：全力推进云仓库存共享、批零一体化项目，对物流

信息系统和运营系统进行全面改造，从而实现各仓库与药店共享，通过云仓对 C 端用户直接发货；与批发企业实现系统打通，直接对终端客户发货。药店和批发企业实现零库存的同时，可共享九州通商品品规资源；

⑥融资结算便利化：通过与银行深度合作，进行产品集成与业务创新，形成结构化的融资解决方案，从而实现上游客户结算、融资、财务管理等综合需求快速响应。提高线上交易的便利性，增强客户合作粘性。

（三）新医疗战略

1、主旨：以公司供应链为基础，整合专病服务、线上运营、保险服务等能力，搭建诊所运营体系，打造“九信诊所”品牌，力争成为行业最专业的诊所供应链+运营服务+医疗的服务平台。

2、内容：以九州通供应链业务为基础，优化诊所品种结构，建立专属品种供应体系，提高诊所品种满足率，建立专业团队为诊所客户提供数智化运营增值服务，推进万家诊所加联盟，为新开诊所提供一站式解决方案，促进诊所业务增长。通过整合专科运营、线上服务、健康保险等多元化能力，从供应链为起点逐步拓展并升级数字医疗服务，最终构建一个以数字医疗服务为核心、融合供应链的综合诊所服务平台。具体内容如下：

①完善品种结构、建立专业团队：充分利用药九九平台交易能力，通过合营策略迅速补充诊所客户所需品种，提升品种满足率；选择诊疗品种优势区域建立区域采购组织，辐射全国供货；

②拓展专业品类供给，满足行业客户需求：以商销品种为基础，逐步导入诊所专销品种，加强口腔、医美、中医诊所的上游供应商资源的开发，开设品类店铺。通过业务员系统，整合经销商推广能力，实现区域覆盖；

③建立样板门店，推进诊所加联盟：打造九信诊所品牌，开启诊所加联盟，在区域为医生提供拎包入住开诊所解决方案，打造联营门诊，制定诊所运营手册，为新开诊所提供一站式拎包入住解决方案；自研诊所经营软件系统，打通集团各仓采销体系，实现诊所经营的数字化升级。

（四）不动产证券化（REITs）战略

1、主旨：全力推进“公募 REITs+PRE-REITs”多层次不动产权益资本运作平台的搭建，盘活公司庞大的医药仓储物流资产及配套设施，重构公司轻资产运营

商业模式，实现资本和资产运营双循环，拓宽多元化权益融资渠道，助推公司业务高速发展。

2、内容：依托九州通上市平台医药全产业链的连接资源，打造独有的项目获取能力和积累业内顶尖的资产运营能力，力争成为国内一流的医药产业不动产管理平台，具体内容如下：

①首支公募 REITs 发行上市：积极响应国家政策号召，有效盘活存量资产，借鉴现代成熟地产基金的运作模式，广泛和深度与资本市场合作，快速推进首支公募 REITs 发行上市，降低公司资产负债率，补充流动资金，重构轻资产运营商业模式，提升资产运营能力，实现资本和资产双循环；

②首期 PRE-REITs 基金发行：以优质医药仓储物流资产及配套设施作为首期标的，选择知名基金管理人和优质投资人，提升市场影响力、打造品牌，PRE-REITs 平台与公募 REITs 平台形成互补，能更快捷、灵活地为集团引入权益资金，实现资本增值，通过孵化不同阶段的医药仓储物流资产，助力集团持续进行全国布局；

③资产管理体系转型升级：以构建“公募 REITs+PRE-REITs”多层级不动产权益资本运作平台为契机，资产管理体系由原有自用模式管理转型升级为覆盖“资金募资、项目投资、项目建设、资产运营、资本化退出”全链条的医药不动产全生命周期管理，并因应升级资产管理系统，对内提高综合效能及管理能力，对外提升品牌效应及核心竞争力，力争成为全国医药产业不动产运营标杆企业。

（五）数字化战略

1、主旨：通过业务、管理、上下游客户服务等 N 个场景的数字化建设，进一步利用 AI 技术，开展智能化应用，以提升公司的经营管理水平，降低成本、提高效率，为客户创造更大的价值。

2、内容：通过 N 个场景的数字化建设，提升九州通业务整体的数字化能力，提升内外部用户体验，助力经营质量与效益，具体如下：

①核心底座打造：升级 ERP 为云架构，通过云部署方式逐步实现区域 ERP 上云 SAAS 化部署，降低运维以及实施成本，打造高可用，高稳定的业务底座；通过引入外部数字技术加上内部自建财务软件应用，实现九州通财务管理全场景数字化；构建集团统一管控的物流基础系统，满足内外部客户对物流作业的管理

要求，不断推进物流创新技术的应用，提升一线仓储自动化作业程度，为客户提供更优质的服务；

②新终端平台能力建设：以技术驱动，搭建行业领先的数字化交易与服务平台，建设运营支持系统，满足终端业务向平台化，数字化模式的转型；为直营及加盟的药店和诊所客户提供一站式的数字化服务平台，打通九州通内部各板块的系统，提升诊所和药店客户的供应链能力和数字化系统能力；

③数字化指挥平台建立：建设集团统一的数据中心，统筹数据底座建设及基础数据治理工作，逐步打通各板块及内外部数据，提升数据的标准化程度，提升数据的准确性，搭建数字化指挥平台，为前端业务及一线业务团队提供实时、全面的数据服务；

④互联网云架构转型：建设针对移动办公场景的数字化工具，实现采购、销售、质管、财务等核心角色的移动化办公需求，通过平台将客户业务流程与公司内部各组织人员进行链接，打通上下游客户与九州通的业务流程，提升组织协作效率。

第六章 发行人主要财务状况

一、发行人近年财务报告的编制及审计情况

发行人 2022 年度至 2024 年度的合并及母公司财务报表按照财政部 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他规定编制。

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对发行人 2022 年度的合并及母公司报表进行审计，出具了众环审字（2023）0101516 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 2023 年度的合并及母公司报表进行审计，出具了众环审字（2024）0101099 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 2024 年度的合并及母公司报表进行审计，出具了众环审字（2025）0101099 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 2022 年-2024 年经审计的合并和母公司财务报表。

二、报告期内重要会计政策、会计估计变更、差错更正

（一）会计政策变更

1、2022 年会计政策变更

（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。

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) 新收入准则变更

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。

(5) 新租赁准则

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会〔2018〕35 号）（以下简称“新租赁准则”）。经本公司第五届董事会第四次会议于 2021 年 4 月 27 日决议通过，公司于 2021 年 1 月 1 日起执

行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，公司选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。公司选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 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。于新租赁准则首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日），公司作为承租人，对首次执行日的融资租赁，公司作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；对首次执行日的经营租赁，作为承租人根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，公司按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。公司于首次执行日对使用权资产进行减值测试，并调整使用权资产的账面价值。

公司对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，公司根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；使用权资产的计量不包含初始直接费用；存在续约选择权或终止租赁选择权的，公司根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；首次执行日之前发生租赁变更的，公司根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

(6) 递延所得税

财政部于 2022 年 12 月 13 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（以下简称“解释 16 号”）。根据解释 16 号问题一：

对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易，不再豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产。本集团对该类交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。根据解释 16 号的规定，本集团决定于 2023 年 1 月 1 日执行上述规定，并

在 2023 年度财务报表中对 2022 年 1 月 1 日之后发生的该等单项交易追溯应用。对于 2022 年 1 月 1 日之前发生的该等单项交易，如果导致 2022 年 1 月 1 日相关资产、负债仍然存在暂时性差异的，本集团在 2022 年 1 月 1 日确认递延所得税资产和递延所得税负债，并将差额（如有）调整 2022 年 1 月 1 日的留存收益。

该变更对 2022 年 12 月 31 日及 2022 年度财务报表的影响如下：

报表项目	对财务报表的影响金额（增加“+”，减少“-”）	
	合并报表	公司报表
递延所得税资产	+39,818,756.26	+60,597,864.59
递延所得税负债	+39,818,756.26	+60,597,864.59

2、2023 年会计政策变更

发行人 2023 年重要会计政策未变更。

3、2024 年会计政策变更

发行人 2024 年重要会计政策未变更。

4、2025 年 1-6 月会计政策变更

发行人 2025 年 1-6 月重要会计政策未变更。

（二）会计估计变更

1、2022 年会计估计变更

发行人 2022 年无重要会计估计变更事项。

2、2023 年会计估计变更

发行人 2023 年无重要会计估计变更事项。

3、2024 年会计估计变更

发行人 2024 年无重要会计估计变更事项。

4、2025 年 1-6 月会计估计变更

发行人 2025 年 1-6 月无重要会计估计变更事项。

（三）会计差错更正

1、2022 年会计差错更正

发行人 2022 年不涉及会计差错更正的情况。

2、2023 年会计差错更正

发行人 2023 年不涉及会计差错更正的情况。

3、2024 年会计差错更正

发行人 2024 年不涉及会计差错更正的情况。

4、2025 年 1-6 月会计差错更正

发行人 2025 年 1-6 月不涉及会计差错更正的情况。

三、发行人合并报表范围

（一）2022 年合并报表范围重大变化情况

表：2022 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	九州通河北省医疗科技有限公司	新增子公司	新设
2	湖北九州通健康城运营管理有限公司	新增子公司	新设
3	恩施九信鲜药材有限公司	新增子公司	新设
4	安徽九州康宸药业有限公司	新增子公司	新设
5	九州通医疗科技（福建）有限公司	新增子公司	新设
6	周口九州通医药有限公司	新增子公司	新设
7	新疆好药师医药连锁有限公司	新增子公司	新设
8	云南九州通供应链有限公司	新增子公司	新设
9	四川药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
10	湖南九州通物流有限公司	新增子公司	新设
11	巴州九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
12	九州通医疗科技（宁德）有限公司	新增子公司	新设
13	九州通医疗供应链管理（河南）有限公司	新增子公司	新设
14	湖北九州通仁恩医疗器械有限公司	新增子公司	新设
15	贵州九州通物流有限公司	新增子公司	新设
16	天津九州通物流有限公司	新增子公司	新设
17	上海九州通健康科技有限责任公司	新增子公司	新设
18	甘肃药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
19	九州通（河南）医疗装备有限公司	新增子公司	新设
20	九州通医疗器械随州有限公司	新增子公司	新设
21	松滋九州通佳世医疗科技有限公司	新增子公司	新设
22	九州通医疗科技（漳州）有限公司	新增子公司	新设
23	九州通医疗科技（泉州）有限公司	新增子公司	新设
24	河北九州通供应链有限公司	新增子公司	新设
25	九州通（山东）生物科技发展有限公司	新增子公司	新设
26	九州通（贵州）医疗器械供应链有限公司	新增子公司	新设
27	北京百药兴好药师医药有限公司	新增子公司	新设
28	芜湖元初药房连锁有限公司	新增子公司	新设
29	九州通医疗健康科技（湖北）有限公司	新增子公司	新设
30	湖北九州通临空港医疗器械有限公司	新增子公司	新设
31	重庆九州通康盛医疗器械有限公司	新增子公司	新设
32	河南九州通嘉盈医疗科技有限公司	新增子公司	新设
33	九州通医疗器械仙桃有限公司	新增子公司	新设
34	九州云仓物流（杭州）有限公司	新增子公司	新设
35	深圳九州通健康大药房有限公司	新增子公司	新设
36	河南国华医药有限公司	新增子公司	新设
37	攀枝花九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
38	九州通医疗科技（南平）有限公司	新增子公司	新设
39	河北九州通医疗器械销售有限公司	新增子公司	新设
40	安徽九州通征鸿医疗器械有限公司	新增子公司	新设

41	武汉九州通医学检验实验室有限公司	新增子公司	新设
42	温州九州通大药房有限公司	新增子公司	新设
43	福建好药师万店大药房有限公司	新增子公司	新设
44	安徽九州通维生医疗科技有限公司	新增子公司	新设
45	内蒙古九州通供应链管理有限公司	新增子公司	新设
46	山东富迪邦商贸有限公司	新增子公司	新设
47	上海真仁堂医药科技有限公司	新增子公司	新设
48	广东好药师医药连锁有限公司	新增子公司	新设
49	长治九州通医药有限公司	新增子公司	新设
50	监利九州通医药有限公司	新增子公司	新设
51	山东普惠医疗器械有限公司	新增子公司	新设
52	九州通医疗科技（厦门）有限公司	新增子公司	新设
53	江苏九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
54	芜湖浩存商贸有限公司	新增子公司	新设
55	北京九丰达科技有限公司	新增子公司	新设
56	甘肃好药师直营大药房有限公司	新增子公司	新设
57	九州通（红河）医疗科技有限公司	新增子公司	新设
58	湖北九州通柯福医疗器械有限公司	新增子公司	新设
59	福建省九州通医疗供应链管理有限公司	新增子公司	新设
60	湖北九州通天鹤酒店管理有限公司	新增子公司	新设
61	Jointown International Group Company Limited	新增子公司	新设
62	湖北九州上医投资有限公司及其 4 家子公司	减少子公司	处置
63	同步远方（武汉）科技有限公司	减少子公司	处置
64	宁波九州通医疗器械有限公司	减少子公司	处置
65	天津滨海新区九懿博仕医疗美容门诊有限公司及其 1 家子公司	减少子公司	处置
66	九州星微（武汉）医疗器械有限责任公司	减少子公司	处置
67	北京均大高科医药研究院有限公司	减少子公司	处置
68	万众康（无锡）大药房有限公司	减少子公司	处置
69	安徽福连鸿通医疗科技有限公司	减少子公司	处置
70	太原好药师大药房有限公司	减少子公司	处置
71	武汉市好药师泰福堂大药房有限公司	减少子公司	处置
72	福建青泓好药师连锁大药房有限公司	减少子公司	处置
73	上海盛达健医药有限公司	减少子公司	处置
74	长春九州通物流有限公司	减少子公司	处置
75	福建美福医药有限公司	减少子公司	处置
76	芜湖元初药房连锁有限公司	减少子公司	处置
77	福建国臻医药有限公司	减少子公司	处置
78	江苏劲惠医药有限公司	减少子公司	处置
79	河北楚风中药饮片有限公司	减少子公司	处置
80	湖南鲜者尤良中药有限公司	减少子公司	处置
81	海南九州通康达医药有限公司及其 1 家子公司	减少子公司	处置
82	湖北九州通民本医药有限公司	减少子公司	处置
83	福建九信易购医药有限公司	减少子公司	处置
84	持正堂药业恩施有限公司及其 1 家子公司	减少子公司	处置
85	守元阁（武汉）商贸有限责任公司	减少子公司	处置
86	赤峰盛宏园区管理服务服务有限公司	减少子公司	处置
87	福建鼎德新医疗科技有限公司	减少子公司	处置
88	天津横天生物科技有限公司	减少子公司	清算

89	海南九州通凯普林医药有限公司	减少子公司	清算
90	九州通（海南）国际营销中心有限公司	减少子公司	清算
91	深圳九州通健康大药房有限公司	减少子公司	清算
92	南通九州通医疗供应链有限公司	减少子公司	清算
93	武汉九州通医院有限公司	减少子公司	清算

(二) 2023年合并报表范围重大变化情况**表：2023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	云南安图伊诺科技有限公司	新增子公司	收购
2	上海九州通顺拓医疗用品有限公司	新增子公司	收购
3	九州浩远国际贸易（武汉）有限公司	新增子公司	收购
4	安徽迅康医疗科技有限公司	新增子公司	收购
5	湖北人康康复设备制造有限公司	新增子公司	收购
6	湖南福达康医疗科技有限公司	新增子公司	收购
7	Ruishi Changda Trading Co., Limited	新增子公司	收购
8	九州通医疗器械供应链（湖北）有限公司	新增子公司	收购
9	许昌九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
10	全擎健康产业（湖北）有限公司	新增子公司	新设
11	三门峡国华医药有限公司	新增子公司	新设
12	甘肃九州通诚瑞航医疗供应链管理有限公司	新增子公司	新设
13	九州通医疗器械孝感有限公司	新增子公司	新设
14	聊城九州通医药有限公司	新增子公司	新设
15	黑龙江好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
16	保山九州通医药有限公司	新增子公司	新设
17	山东九州通恒诚医疗器械有限公司	新增子公司	新设
18	海口好药师健康大药房有限公司	新增子公司	新设
19	九州通优选（武汉）商贸有限责任公司	新增子公司	新设
20	湖北九州通福君医药有限公司	新增子公司	新设
21	宁夏好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
22	山西药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
23	湖南好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
24	吉林省药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
25	云南好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
26	九州通永业鄂州科技有限公司	新增子公司	新设
27	江西九州通供应链管理有限公司	新增子公司	新设
28	云南九州通医疗器材有限公司	新增子公司	新设
29	福州好药师智慧药房有限公司	新增子公司	新设
30	贵州好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
31	九州通智慧医疗科技（武汉）有限公司	新增子公司	新设
32	九州通医疗器械襄阳有限公司	新增子公司	新设
33	九州通医疗科技竹溪有限公司	新增子公司	新设
34	皆客（北京）技术服务有限公司	新增子公司	新设
35	湖北九州产业园区运营管理有限公司	新增子公司	新设
36	赤峰好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
37	内蒙古药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
38	北京药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
39	吉林省九州通医疗器械科技有限公司	新增子公司	新设

40	吉林省好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
41	河北好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
42	四川九州通创赢科技有限公司	新增子公司	新设
43	上海九州通生物科技有限公司	新增子公司	新设
44	九州通（湖北）医疗科技有限公司	新增子公司	新设
45	广西九州通医疗供应链服务有限公司	新增子公司	新设
46	陕西药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
47	江西药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
48	九州通（南京）医疗设备维修服务有限公司	新增子公司	新设
49	黑龙江九州通技术服务有限公司	新增子公司	新设
50	九州通（上海）医疗管理有限公司	新增子公司	新设
51	武陟好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
52	九信松药堂贵州药业有限公司	新增子公司	新设
53	九州通华南医药（广东）有限公司	新增子公司	新设
54	泉州市九州通医疗供应链管理有限公司	新增子公司	新设
55	云南九州通健康医疗管理有限公司	新增子公司	新设
56	九州通（重庆）供应链科技有限公司	新增子公司	新设
57	江西好药师万店大药房有限公司	新增子公司	新设
58	南阳九州通医疗管理有限公司	新增子公司	新设
59	九州通医疗科技（龙岩）有限公司	新增子公司	新设
60	九州通医疗科技（莆田）有限公司	新增子公司	新设
61	四川九州通医疗器械供应链管理有限公司	新增子公司	新设
62	云南九州通顺泰医疗科技有限公司	新增子公司	新设
63	唐山九州通聚鑫医疗科技有限公司	新增子公司	新设
64	武汉九州首瑞供应链服务有限公司	新增子公司	新设
65	九州通医药投资（湖北）有限公司	新增子公司	新设
66	甘肃好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
67	呼和浩特市好药师大药房有限公司	新增子公司	新设
68	赤峰药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
69	九州通（淮北）医疗器械有限公司	新增子公司	新设
70	河南九州通医学检验有限公司	新增子公司	新设
71	湖北九州通长坂坡医药有限公司	新增子公司	新设
72	九州通医药孝感有限公司	新增子公司	新设
73	阿勒泰九州通医药有限公司	新增子公司	新设
74	通城九州通医药有限公司	新增子公司	新设
75	杭州九州云药房有限公司	新增子公司	新设
76	楚雄九州通医药有限公司	新增子公司	新设
77	九州通（武汉）科技有限公司	新增子公司	新设
78	九州通（山东）供应链管理有限公司	新增子公司	新设
79	鹿邑九润大药房有限公司	新增子公司	新设
80	瑞仕昌达（北京）商贸有限公司	新增子公司	新设
81	黑龙江药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
82	江西九州通久鑫医药有限公司	新增子公司	新设
83	鞍山市鸿昇元药业有限公司	减少子公司	处置
84	恒生芸泰健康科技（武汉）有限公司	减少子公司	处置
85	江苏九州通医疗供应链有限公司及 1 家子公司	减少子公司	处置
86	百色弘山堂医药有限公司	减少子公司	处置
87	山西省太原药材有限公司	减少子公司	处置
88	云南安图伊诺科技有限公司	减少子公司	处置

89	常州九州通医疗供应链有限公司	减少子公司	清算
90	湖北康华医药有限公司	减少子公司	清算
91	菏泽医投医药有限公司	减少子公司	清算
92	安徽元初药房连锁有限公司	减少子公司	清算
93	重庆九州通康盛医疗器械有限公司	减少子公司	清算
94	九州通陵川中药材电子商务有限公司	减少子公司	清算
95	长春九州通商贸有限公司	减少子公司	清算
96	天津易好药大药房有限公司	减少子公司	清算
97	浙江九州天润中药材有限公司	减少子公司	清算

(三) 2024年合并报表范围重大变化情况

表：2024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	昶领医疗器械有限公司	新增子公司	收购
2	海南良方智科医药合伙企业（有限合伙）	新增子公司	收购
3	河南铭之久商贸有限公司	新增子公司	收购
4	南昌德雷林贸易有限公司	新增子公司	收购
5	全擎之见（上海）品牌管理有限公司	新增子公司	收购
6	湖北九天阁国际旅行社有限公司	新增子公司	收购
7	江西好药师佰济大药房连锁有限公司	新增子公司	收购
8	先健达医疗器械（湖北）有限公司	新增子公司	收购
9	安康九州通医药有限公司	新增子公司	收购
10	荆州市好药师健之安药品销售有限公司	新增子公司	收购
11	浙江容汇医药有限公司	新增子公司	收购
12	西安医药投资控股有限责任公司	新增子公司	收购
13	重庆认福瑞商贸有限公司	新增子公司	收购
14	汉中九州通医药有限公司	新增子公司	收购
15	上海方聚医疗器械有限公司	新增子公司	收购
16	浙江川芎科技有限公司	新增子公司	收购
17	山东兰德医疗器械配送有限公司	新增子公司	收购
18	汪清九州通医疗器械有限公司	新增子公司	收购
19	北京均大高科医药研究院有限公司	新增子公司	收购
20	汇禹远和（海南）药业有限公司	新增子公司	收购
21	新疆九州通医疗科技有限公司	新增子公司	收购
22	山东九州通医疗服务有限公司	新增子公司	收购
23	武汉潮乐动漫有限公司	新增子公司	收购
24	伯克利渠道商务科技（广州）有限公司	新增子公司	收购
25	九州通方协医疗技术服务（上海）有限公司	新增子公司	收购
26	深圳市九州通医疗科技有限公司	新增子公司	收购
27	九州通维健（湖南）供应链管理有限公司	新增子公司	收购
28	哈尔滨华名医药有限公司	新增子公司	收购
29	贵州九州通生物医药科技有限公司	新增子公司	收购
30	临沂天源药业有限公司	新增子公司	收购
31	天津九州通生物科技有限公司	新增子公司	收购
32	重庆泰尔森制药有限公司及子公司	新增子公司	收购
33	玉溪九州通医药有限公司	新增子公司	收购
34	山东九州通医疗产业发展有限公司	新增子公司	新设
35	九州通（北京）供应链管理有限公司	新增子公司	新设

36	九州通（四川）医疗管理有限公司	新增子公司	新设
37	九州通中实（陕西）供应链有限公司	新增子公司	新设
38	河南九州通医疗设备有限公司	新增子公司	新设
39	湖北九州通仁康医药有限公司	新增子公司	新设
40	九州通（山东）医疗器材有限公司	新增子公司	新设
41	湖北九州通茁成医疗器械有限公司	新增子公司	新设
42	深圳九州通供应链管理有限公司	新增子公司	新设
43	甘肃九州通陇原医疗器械有限公司	新增子公司	新设
44	天津艾维迪生物科技有限公司	新增子公司	新设
45	浙川好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
46	宁夏好药师智慧大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
47	九医诊所（湖北）有限公司	新增子公司	新设
48	河南同州供应链管理有限公司	新增子公司	新设
49	九州通（山东）医疗管理有限公司	新增子公司	新设
50	大连九州通博旭供应链有限公司	新增子公司	新设
51	皆客（武汉）科技有限公司	新增子公司	新设
52	武汉九州首瑞物业管理有限公司	新增子公司	新设
53	广西药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
54	城口县九九正康中药有限公司	新增子公司	新设
55	北京九州众创供应链管理有限公司	新增子公司	新设
56	江西九州通恒诺科技有限公司	新增子公司	新设
57	内蒙古九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
58	北京德顺益康医疗器械有限公司	新增子公司	新设
59	北京九州众创医疗器械有限公司	新增子公司	新设
60	新疆九州通生物科技有限公司	新增子公司	新设
61	浙江九州通医疗供应链管理有限公司	新增子公司	新设
62	达州九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
63	广西百利科技有限公司	新增子公司	新设
64	九州通（贵州）医疗科技有限公司	新增子公司	新设
65	武汉九州智械企业管理合伙企业（有限合伙）	新增子公司	新设
66	湖北九州智械创业投资基金合伙企业（有限合伙）	新增子公司	新设
67	浙江柯尼兹医疗器械有限公司	新增子公司	新设
68	广州九州通国际贸易有限公司	新增子公司	新设
69	湖北九州通医药科技有限公司	新增子公司	新设
70	九州通生物科技（河南）有限公司	新增子公司	新设
71	九州通煜恒（深圳）医疗器械有限公司	新增子公司	新设
72	天津九州通医疗供应链有限公司	新增子公司	新设
73	九州通医疗器械（沧州）有限公司	新增子公司	新设
74	上海金山区创新医疗器械研究院	新增子公司	新设
75	仙桃市颐康中医诊所有限公司	新增子公司	新设
76	北京九州瑞驰运营管理有限公司	新增子公司	新设
77	重庆九州首瑞供应链服务有限公司	新增子公司	新设
78	杭州卓英堂瑞施供应链管理有限公司	新增子公司	新设
79	天津九州通医疗器械经营有限责任公司	新增子公司	新设
80	湖北宏源堂药业有限公司	新增子公司	新设
81	九州通惠达医药（湖北）有限公司	新增子公司	新设
82	九州通医疗器械（唐山）有限公司	新增子公司	新设

83	宜昌九州通永业科技有限公司	新增子公司	新设
84	唐山好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
85	广西九诚中药有限公司	新增子公司	新设
86	上海骏逸庭商业管理有限公司	新增子公司	新设
87	上海骏英达供应链管理有限公司	新增子公司	新设
88	鄱西九州通医药供应链有限公司	新增子公司	新设
89	延边九州通医药有限公司	新增子公司	新设
90	宝鸡九州通医药有限公司	新增子公司	新设
91	北京双九创美医疗科技有限公司	新增子公司	新设
92	上海九州通瑞景医疗器械有限公司	新增子公司	新设
93	大庆九州通医疗科技有限公司	新增子公司	新设
94	九州通医疗器械（邯郸）有限公司	新增子公司	新设
95	九州通（湖南）医疗科技有限公司	新增子公司	新设
96	安徽好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	新设
97	阿坝九信道地中药材有限公司	新增子公司	新设
98	梧州百姓九州通医药有限公司	新增子公司	新设
99	台州九州通万店大药房有限公司	新增子公司	新设
100	天津九州通医疗耗材科技有限责任公司	新增子公司	新设
101	湖北九州通品众医药有限公司	新增子公司	新设
102	新疆九州通医疗服务有限公司	新增子公司	新设
103	九州通（四川）医学检验有限公司	新增子公司	新设
104	北京九州通医疗服务有限公司	新增子公司	新设
105	安国九州天润中药发展有限公司	新增子公司	新设
106	黄冈九信道地中药材有限公司	新增子公司	新设
107	安图九州通医疗器械有限公司	新增子公司	新设
108	河北药九九医药科技有限公司	新增子公司	新设
109	黑龙江九州通医疗用品有限责任公司	新增子公司	新设
110	杭州九麦品牌管理有限公司	新增子公司	新设
111	上海九加保医疗科技有限公司	新增子公司	新设
112	武汉市九盈创业投资基金合伙企业（有限合伙）	新增子公司	新设
113	广西九州通博奥医疗科技有限公司	减少子公司	处置
114	广东九州通托峇医疗器械有限公司	减少子公司	处置
115	湖北润泽盟医药有限公司	减少子公司	处置
116	咸阳九能企业管理有限公司及子公司	减少子公司	处置
117	Ruishi Changda Trading Co., Limited	减少子公司	处置
118	辽宁恒广源医药有限公司	减少子公司	处置
119	辽宁百川医药有限公司	减少子公司	处置
120	哈尔滨九州通医药有限公司	减少子公司	处置
121	湖北宏源堂药业有限公司	减少子公司	处置
122	云南索扬健康医疗管理有限公司	减少子公司	处置
123	上海九州通达医药有限公司	减少子公司	处置
124	杭州卓英堂瑞施供应链管理有限公司	减少子公司	处置
125	重庆九州首瑞供应链服务有限公司	减少子公司	处置
126	巴州九州通医疗器械有限公司	减少子公司	清算
127	湖北九州通医疗器械贸易有限公司	减少子公司	清算
128	上饶市盈辉医疗器械有限公司	减少子公司	清算
129	黑龙江药九九医药科技有限公司	减少子公司	清算
130	江西好药师万店大药房有限公司	减少子公司	清算

131	海南良方智科医药合伙企业（有限合伙）	减少子公司	清算
132	南昌好药师大药房有限公司	减少子公司	清算
133	西宁九州通医药有限公司	减少子公司	清算

（四）2025年1-6月合并报表范围重大变化情况

表：2025年1-6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	江苏九州通华高医疗器械有限公司	新增子公司	收购
2	九州通供应链（广东）有限公司	新增子公司	收购
3	大庆德深康医药销售有限公司	新增子公司	收购
4	上海九州通松巧医疗用品有限公司	新增子公司	收购
5	海南九州通怡和医疗科技有限公司	新增子公司	收购
6	黑龙江司万医药科技有限公司	新增子公司	收购
7	湖南好药师大药房连锁有限公司	新增子公司	收购
8	海南九州通康宁医药有限公司	新增子公司	收购
9	安徽华能医药有限责任公司	新增子公司	收购
10	黑龙江九信药业有限公司	新增子公司	收购
11	贵州云药通药业有限公司	新增子公司	收购
12	山东海康天诚医疗器械有限公司	新增子公司	收购
13	天津市制造业信息化生产力促进中心有限公司	新增子公司	收购
14	江苏九州通医学发展有限公司	新增子公司	收购
15	上海九州通蜀央医疗科技有限公司	新增子公司	收购
16	宁波济康药业有限公司	新增子公司	收购
17	兰州润泽医疗器械有限公司	新增子公司	收购
18	延边好药师智慧大药房连锁有限公司	新增子公司	收购
19	化州市华聪药业有限公司	新增子公司	收购
20	上海曼珂医疗科技有限公司	新增子公司	收购

四、发行人最近三年及一期财务报表

（一）合并财务报表

合并资产负债表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
流动资产：				
货币资金	1,688,383.92	1,739,007.09	1,694,918.26	1,717,596.90
交易性金融资产	6,943.76	97,233.89	9,002.95	31,971.59
应收票据	15,864.45	24,343.24	16,951.38	28,788.89
应收账款	3,677,844.76	2,947,686.66	2,471,976.42	2,757,637.91
应收款项融资	208,031.31	190,679.53	448,597.83	264,693.51
预付款项	505,915.72	542,251.00	412,947.75	593,703.29
其他应收款	453,314.00	574,559.70	469,648.49	425,128.59
存货	2,274,847.70	2,285,122.01	2,011,400.44	1,721,308.26
一年内到期的非流动资产	1,510.98	1,510.98	9,403.68	7,486.73
其他流动资产	17,468.13	20,094.23	17,683.46	17,456.87

流动资产合计	8,850,124.73	8,422,488.32	7,562,530.65	7,565,772.54
非流动资产：				
债权投资	3,173.07	3,173.07	11,204.99	23,773.95
其他权益工具投资	123,589.10	121,717.20	118,461.88	91,930.95
其他非流动金融资产	65,065.14	63,422.35	43,562.51	49,929.82
长期股权投资	302,025.02	226,708.46	187,776.49	170,049.91
投资性房地产	121,663.23	123,947.41	116,743.53	126,249.18
固定资产	775,142.12	816,765.70	807,996.25	750,441.82
在建工程	54,392.45	38,391.89	63,491.61	86,537.32
使用权资产	49,709.34	42,673.01	24,855.17	27,802.60
无形资产	240,017.28	211,152.26	189,506.04	186,308.23
其中：数据资源	1,310.23	1,461.41	-	-
开发支出	10,409.68	8,992.27	15,337.00	13,942.09
商誉	80,533.62	79,937.23	75,968.11	81,338.06
长期待摊费用	15,849.99	13,504.55	13,032.79	12,159.08
递延所得税资产	84,426.50	65,883.04	47,641.76	39,488.29
其他非流动资产	1,255.63	830.00	801.44	1,487.72
非流动资产合计	1,927,252.16	1,817,098.45	1,716,379.59	1,661,439.03
资产总计	10,777,376.89	10,239,586.76	9,278,910.25	9,227,211.57
流动负债：				
短期借款	1,224,203.00	993,574.87	1,012,182.71	1,149,287.94
交易性金融负债	12,802.19	12,596.77	11,058.03	17,505.41
应付票据	2,882,029.59	2,932,635.24	2,389,579.49	2,482,884.33
应付账款	2,097,794.87	1,718,381.78	1,620,544.72	1,446,615.63
合同负债	128,258.87	169,139.45	170,300.12	246,200.72
应付职工薪酬	44,967.74	58,801.11	56,762.63	54,272.85
应交税费	43,983.05	77,571.92	49,363.50	54,898.32
其他应付款	478,386.97	502,022.50	465,607.57	436,273.25
一年内到期的非流动负债	143,500.01	157,619.69	211,961.10	53,262.61
其他流动负债	14,805.90	17,961.30	19,226.40	27,229.58
流动负债合计	7,070,732.19	6,640,304.63	6,006,586.27	5,968,430.62
非流动负债：				
长期借款	88,580.94	101,795.09	233,608.54	298,047.20
租赁负债	91,048.61	69,893.72	17,098.62	19,564.03
递延所得税负债	43,909.48	34,657.67	37,846.95	41,977.67
递延收益	23,923.00	23,360.09	24,445.41	23,180.83

其他非流动负债	7,621.02	10,272.65	11,624.64	7,467.68
非流动负债合计	255,083.05	239,979.22	324,624.16	390,237.40
负债合计	7,325,815.24	6,880,283.85	6,331,210.43	6,358,668.02
所有者权益（或股东权益）：				
股本	504,247.02	504,247.02	390,889.17	187,386.94
其他权益工具	177,190.38	177,190.38	-	218,186.79
其中：优先股	177,190.38	177,190.38	-	198,250.00
永续债	-	-	-	19,936.79
资本公积金	519,812.04	520,739.98	635,327.17	820,470.03
减：库存股	46,177.35	63,245.53	58,186.37	77,423.84
其他综合收益	26,598.04	26,920.62	24,837.41	20,322.39
盈余公积金	151,327.15	151,327.15	135,911.92	109,284.33
未分配利润	1,444,046.63	1,407,139.60	1,269,537.93	1,185,753.31
归属于母公司所有者权益合计	2,777,043.91	2,724,319.22	2,398,317.22	2,463,979.95
少数股东权益	674,517.74	634,983.70	549,382.59	404,563.60
所有者权益合计	3,451,561.65	3,359,302.91	2,947,699.82	2,868,543.55
负债和所有者权益总计	10,777,376.89	10,239,586.76	9,278,910.25	9,227,211.57

合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	8,110,620.46	15,180,979.89	15,013,984.67	14,042,419.16
营业收入	8,110,620.46	15,180,979.89	15,013,984.67	14,042,419.16
二、营业总成本	7,951,244.58	14,897,583.83	14,707,007.52	13,781,469.24
营业成本	7,497,236.25	13,996,771.63	13,802,896.31	12,947,617.82
税金及附加	20,535.81	42,055.18	43,168.54	35,110.38
销售费用	233,995.05	438,589.17	441,636.82	412,610.47
管理费用	147,234.96	289,234.03	281,781.56	254,928.52
研发费用	6,679.03	14,670.20	19,660.54	17,839.21
财务费用	45,563.46	116,263.62	117,863.75	113,362.84
其中：利息费用	50,531.86	128,441.16	131,763.79	122,146.58
减：利息收入	7,644.61	17,104.85	22,276.08	19,213.76
加：其他收益	8,174.40	21,696.81	28,872.54	25,294.68
投资净收益	87,710.90	128,520.19	3,240.88	29,849.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,906.80	11,170.68	5,503.63	21,333.40
公允价值变动净收益	5,122.94	-2,145.00	-5,876.45	6,038.77

资产减值损失	-8,679.00	-8,541.72	-7,079.53	-6,095.55
信用减值损失	-29,151.40	-17,001.50	-24,554.35	-35,550.81
资产处置收益	-23,851.03	-42,420.03	691.54	4,822.54
三、营业利润	198,702.69	363,504.80	302,271.79	285,308.55
加：营业外收入	3,207.96	6,442.17	6,392.75	5,395.23
减：营业外支出	2,707.81	6,200.09	9,578.21	6,895.07
四、利润总额	199,202.83	363,746.88	299,086.33	283,808.71
减：所得税	47,324.76	85,102.98	70,120.22	55,255.41
五、净利润	151,878.08	278,643.89	228,966.11	228,553.29
持续经营净利润	151,878.08	278,643.89	228,966.11	228,553.29
减：少数股东损益	7,322.24	27,904.70	11,561.82	20,057.04
归属于母公司所有者的净利润	144,555.83	250,739.19	217,404.28	208,496.25
六、其他综合收益的税后净额	-403.61	2,112.77	4,458.24	8,123.52
七、综合收益总额	151,474.46	280,756.67	233,424.35	236,676.82
减：归属于少数股东的综合收益总额	7,241.20	27,934.27	11,548.99	20,004.41
归属于母公司普通股股东综合收益总额	144,233.26	252,822.40	221,875.36	216,672.41

合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	7,928,165.10	15,439,540.68	15,148,116.13	14,017,500.76
收到的税费返还	626.24	695.27	1,389.61	2,750.33
收到其他与经营活动有关的现金	164,239.57	345,126.75	326,665.78	340,224.32
经营活动现金流入小计	8,093,030.91	15,785,362.71	15,476,171.53	14,360,475.41
购买商品、接受劳务支付的现金	7,587,609.61	14,117,607.40	13,664,541.34	12,647,129.72
支付给职工以及为职工支付的现金	251,963.73	440,703.50	429,980.76	388,971.79
支付的各项税费	153,337.64	289,119.50	303,304.42	259,892.86
支付其他与经营活动有关的现金	382,195.51	629,682.10	603,575.43	665,858.22
经营活动现金流出小计	8,375,106.49	15,477,112.50	15,001,401.95	13,961,852.59

经营活动产生的现金流量净额	-282,075.59	308,250.21	474,769.58	398,622.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,292.90	22,917.58	54,288.47	134,749.17
取得投资收益收到的现金	5,928.90	6,727.85	3,451.11	4,475.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,063.35	2,281.88	16,341.58	16,085.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	194,406.92	74,350.76	4,717.90	16,492.19
收到其他与投资活动有关的现金	164,275.93	306,388.34	30,314.37	564,726.95
投资活动现金流入小计	366,968.00	412,666.41	109,113.42	736,528.72
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	78,439.25	97,541.92	104,881.50	124,346.86
投资支付的现金	64,940.39	90,737.70	102,745.29	54,084.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	3,187.56	3,104.04	6,689.52	29,079.05
支付其他与投资活动有关的现金	109,818.89	380,456.61	30,910.13	380,248.55
投资活动现金流出小计	256,386.09	571,840.27	245,226.44	587,759.18
投资活动产生的现金流量净额	110,581.91	-159,173.85	-136,113.02	148,769.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	38,201.79	299,101.12	257,921.76	47,095.23
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	38,201.79	121,521.12	211,762.31	27,560.22
取得借款收到的现金	1,192,203.34	1,703,736.52	1,777,221.85	1,974,771.30
收到其他与筹资活动有关的现金	172,785.36	279,888.11	349,050.98	328,022.79
筹资活动现金流入小计	1,403,190.49	2,282,725.74	2,384,194.59	2,349,889.31
偿还债务支付的现金	1,021,532.81	1,860,059.65	1,782,349.80	2,318,688.17
分配股利、利润	129,048.48	181,628.34	170,240.38	143,628.48

或偿付利息支付的现金				
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	8,686.50	26,277.88	6,764.26	4,819.93
支付其他与筹资活动有关的现金	186,835.74	491,007.03	655,302.04	377,626.37
筹资活动现金流出小计	1,337,417.03	2,532,695.02	2,607,892.22	2,839,943.02
筹资活动产生的现金流量净额	65,773.46	-249,969.28	-223,697.62	-490,053.71
四、汇率变动对现金的影响	-228.58	15.68	-100.90	960.02
五、现金及现金等价物净增加额	-105,948.80	-100,877.25	114,858.03	58,298.67
期初现金及现金等价物余额	780,009.74	880,886.99	766,028.96	707,730.29
六、期末现金及现金等价物余额	674,060.94	780,009.74	880,886.99	766,028.96

（二）母公司财务报表

母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
流动资产：				
货币资金	706,142.17	760,098.00	898,113.17	788,621.77
交易性金融资产	1,585.50	92,281.33	3,504.81	-
应收票据	1,314.19	8,445.38	2,265.06	13,753.30
应收账款	385,661.54	342,516.63	356,682.11	432,290.59
应收款项融资	29,031.19	57,077.59	187,331.63	105,526.21
预付款项	39,959.10	57,468.22	110,612.85	104,999.57
其他应收款	3,562,283.14	2,148,986.61	1,544,420.49	1,160,418.87
存货	257,916.46	277,746.05	197,622.33	154,185.70
一年内到期的非流动资产	-	-	2,064.98	472.50
其他流动资产	178,193.71	136,742.32	124,005.40	279,926.37
流动资产合计	5,162,087.01	3,881,362.12	3,426,622.84	3,040,194.89
非流动资产：				
债权投资	-	-	5,647.94	10,878.21
其他权益工具投资	79,876.51	80,051.54	78,472.44	71,969.27
其他非流动金融资产	34,342.64	34,950.25	31,055.14	29,026.22
长期股权投资	841,447.93	1,917,588.78	1,887,044.31	1,951,018.45

投资性房地产	8,710.00	8,877.17	9,211.50	9,199.38
固定资产	14,465.02	15,814.44	16,508.74	15,855.40
在建工程	-	-	-	676.37
使用权资产	27,294.95	19,288.09	21,721.49	24,239.15
无形资产	19,562.37	20,560.41	13,786.04	10,026.46
其中：数据资源	1,310.23	1,461.41	-	-
开发支出	176.34	124.05	-	43.17
长期待摊费用	330.89	377.25	521.23	522.74
递延所得税资产	12,116.60	9,855.97	9,893.64	4,430.57
非流动资产合计	1,038,323.25	2,107,487.94	2,073,862.47	2,127,885.37
资产总计	6,200,410.26	5,988,850.06	5,500,485.31	5,168,080.26
流动负债：				
短期借款	311,765.86	234,695.49	248,263.08	384,278.93
交易性金融负债	-	-	-	6,355.32
应付票据	840,998.90	821,850.14	750,201.56	843,770.10
应付账款	307,977.20	284,216.34	241,143.90	181,566.43
合同负债	7,683.67	23,174.10	9,245.67	14,481.93
应付职工薪酬	5,784.19	8,080.52	10,503.59	10,026.65
应交税费	6,676.87	8,292.88	7,080.68	9,972.04
其他应付款	2,339,218.35	2,263,437.80	1,938,243.61	1,469,623.47
一年内到期的非流动负债	109,787.62	131,899.39	175,724.07	36,330.90
其他流动负债	986.61	2,923.81	1,188.57	1,882.28
流动负债合计	3,930,879.27	3,778,570.47	3,381,594.72	2,958,288.07
非流动负债：	-	-	-	-
长期借款	75,500.00	47,611.65	178,489.27	233,453.43
租赁负债	26,637.75	20,678.26	22,583.99	24,531.44
递延所得税负债	30,844.37	28,537.27	36,808.69	38,110.29
递延收益	2,825.29	1,878.36	577.88	692.06
非流动负债合计	135,807.42	98,705.54	238,459.83	296,787.22
负债合计	4,066,686.68	3,877,276.01	3,620,054.55	3,255,075.29
所有者权益（或股东权益）：				
股本	504,247.02	504,247.02	390,889.17	187,386.94
其他权益工具	177,190.38	177,190.38	-	218,186.79
其中：优先股	177,190.38	177,190.38	-	198,250.00
永续债	-	-	-	19,936.79
资本公积金	503,709.93	508,789.48	621,277.46	822,449.16
减：库存股	46,177.35	63,245.53	58,186.37	77,423.84

其他综合收益	27,959.33	28,158.31	26,446.12	21,743.96
盈余公积金	151,327.15	151,327.15	135,911.92	109,284.33
未分配利润	815,467.11	805,107.24	764,092.45	631,377.63
归属于母公司所有者权益合计	2,133,723.57	2,111,574.05	1,880,430.76	1,913,004.97
所有者权益合计	2,133,723.57	2,111,574.05	1,880,430.76	1,913,004.97
负债和所有者权益总计	6,200,410.26	5,988,850.06	5,500,485.31	5,168,080.26

母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	1,046,198.45	2,138,316.79	2,150,817.61	2,032,266.13
营业收入	1,046,198.45	2,138,316.79	2,150,817.61	2,032,266.13
营业成本	973,208.79	1,992,331.54	1,991,868.93	1,888,787.56
税金及附加	1,904.69	4,557.96	5,192.08	3,705.39
销售费用	16,803.76	46,830.09	62,227.34	50,738.30
管理费用	30,179.45	66,715.23	58,748.11	46,444.63
研发费用	42.40	460.60	3,300.19	662.97
财务费用	12,639.56	46,355.75	52,664.24	55,993.12
其中：利息费用	18,507.62	67,945.73	72,338.94	68,473.23
减：利息收入	6,216.63	18,369.49	18,274.22	14,288.84
加：其他收益	458.05	1,350.93	796.69	1,019.50
投资净收益	112,909.95	175,966.57	295,659.52	132,405.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	5,115.57	10,084.84	5,005.93	19,087.45
公允价值变动净收益	3,372.25	-11.27	-4,410.55	-3,503.88
资产减值损失	-855.34	-41.70	-236.53	-22.17
信用减值损失	-607.23	-5,187.06	-3,151.40	-3,394.13
资产处置收益	-16.10	2.72	27.24	24.60
二、营业利润	126,681.38	153,145.81	265,501.70	112,463.49
加：营业外收入	55.63	297.01	695.07	458.56
减：营业外支出	628.94	1,025.61	3,363.07	2,114.89
三、利润总额	126,108.07	152,417.21	262,833.70	110,807.16
减：所得税	8,099.40	-1,735.10	-3,442.19	-5,729.39
四、净利润	118,008.67	154,152.32	266,275.88	116,536.55
持续经营净利润	118,008.67	154,152.32	266,275.88	116,536.55
归属于母公司所有者的净利润	118,008.67	154,152.32	266,275.88	116,536.55
五、其他综合收益的税后净额	-198.97	1,712.18	4,702.17	8,643.98

六、综合收益总额	117,809.70	155,864.50	270,978.05	125,180.53
----------	------------	------------	------------	------------

母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	932,254.88	2,151,042.33	2,273,149.27	2,209,935.66
收到的税费返还	-	54.36	-	23.76
收到其他与经营活动有关的现金	9,202,632.04	16,658,040.84	14,359,780.69	12,589,207.90
经营活动现金流入小计	10,134,886.92	18,809,137.52	16,632,929.96	14,799,167.32
购买商品、接受劳务支付的现金	1,261,438.52	2,314,924.47	2,269,596.32	2,140,856.71
支付给职工以及为职工支付的现金	25,410.74	53,716.75	62,506.17	51,386.59
支付的各项税费	21,369.35	33,336.45	37,384.71	36,827.17
支付其他与经营活动有关的现金	10,325,516.96	16,933,149.25	14,608,397.59	12,590,180.83
经营活动现金流出小计	11,633,735.58	19,335,126.93	16,977,884.79	14,819,251.30
经营活动产生的现金流量净额	-1,498,848.65	-525,989.41	-344,954.83	-20,083.98
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,248,641.78	332,151.82	625,969.72	378,093.85
取得投资收益收到的现金	110,455.58	165,359.59	298,901.53	138,431.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,611.49	248.83	30.32	435.70
收到其他与投资活动有关的现金	169,219.36	309,417.74	39,201.62	520,327.49
投资活动现金流入小计	1,529,928.22	807,177.97	964,103.20	1,037,289.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,018.82	11,488.01	6,957.68	5,681.78
投资支付的现金	203,795.09	403,709.65	490,492.99	435,565.79
支付其他与投资活动有关的现金	70,000.00	380,000.00	20,000.00	300,000.00
投资活动现金流出小计	275,813.91	795,197.66	517,450.67	741,247.57

投资活动产生的现金流量净额	1,254,114.31	11,980.32	446,652.53	296,041.45
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	177,580.00	46,159.45	12,621.23
取得借款收到的现金	546,093.84	649,298.71	838,168.96	1,062,167.26
收到其他与筹资活动有关的现金	243,295.29	559,336.91	450,179.84	234,879.55
筹资活动现金流入小计	789,389.13	1,386,215.62	1,334,508.25	1,309,668.04
偿还债务支付的现金	462,047.36	836,371.23	888,013.16	1,275,038.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	106,898.35	116,902.90	133,861.26	113,417.34
支付其他与筹资活动有关的现金	67,788.74	31,260.46	262,601.66	137,188.94
筹资活动现金流出小计	636,734.46	984,534.59	1,284,476.08	1,525,644.76
筹资活动产生的现金流量净额	152,654.67	401,681.03	50,032.17	-215,976.73
四、汇率变动对现金的影响	-216.11	-26.96	-82.19	1.72
五、现金及现金等价物净增加额	-92,295.78	-112,355.02	151,647.68	59,982.46
期初现金及现金等价物余额	544,727.39	657,082.42	505,434.74	445,452.28
六、期末现金及现金等价物余额	452,431.61	544,727.39	657,082.42	505,434.74

五、发行人最近三年及一期主要财务指标

（一）发行人最近三年主要财务指标

主要财务数据和财务指标

项目	2025年1-6月 /6月末	2024年度/末	2023年度/末	2022年度/末
总资产（亿元）	1,077.74	1,023.96	927.89	922.72
总负债（亿元）	732.58	688.03	633.12	635.87
所有者权益（亿元）	345.16	335.93	294.77	286.85
营业总收入（亿元）	811.06	1,518.10	1,501.40	1,404.24
利润总额（亿元）	19.92	36.37	29.91	28.38
净利润（亿元）	15.19	27.86	22.90	22.86
扣除非经常性损益后净利润（亿元）	11.21	19.83	23.69	20.57
归属于母公司所有者的净利润（亿元）	14.46	25.07	21.74	20.85

项目	2025年1-6月 /6月末	2024年度/末	2023年度/末	2022年度/末
经营活动产生现金流量净额（亿元）	-28.21	30.83	47.48	39.86
投资活动产生现金流量净额（亿元）	11.06	-15.92	-13.61	14.88
筹资活动产生现金流量净额（亿元）	6.58	-25.00	-22.37	-49.01
流动比率（倍）	1.25	1.27	1.26	1.27
速动比率（倍）	0.93	0.92	0.92	0.98
资产负债率（%）	67.97	67.19	68.23	68.91
营业毛利率（%）	7.56	7.80	8.07	7.80
应收账款周转率	2.45	5.60	5.74	5.20
存货周转率	3.29	6.52	7.40	7.91
EBITDA（万元）	297,624.45	535,934.82	512,495.71	484,209.97
EBITDA 利息保障倍数（倍）	5.89	4.17	3.88	3.86

上述财务指标计算方法如下：

- (1) 流动比率=流动资产/流动负债；
- (2) 速动比率=(流动资产-存货)/流动负债；
- (3) 资产负债率=负债总额/资产总额；
- (4) 应收账款周转率=营业收入/应收账款平均余额；
- (5) 存货周转率=营业成本/存货平均余额；
- (6) EBITDA=利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销；
- (7) EBITDA 利息保障倍数=EBITDA/（资本化利息+计入财务费用的利息支出）；

六、发行人财务分析

（一）最近三年及一期合并报表口径分析

1、资产结构分析

最近三年及一期末，发行人总资产分别为 9,227,211.57 万元、9,278,910.25 万元、10,239,586.76 万元和 10,777,376.89 万元；其中流动资产占总资产的比例分别为 81.99%、81.50%、82.25%和 82.12%；非流动资产占总资产的比例分别为 18.01%、18.50%、17.75%和 17.88%，发行人资产构成中流动资产占比较高。发行人流动资产与非流动资产的比例关系符合行业特点。最近三年及一期末，发行人资产结构的具体情况如下：

发行人资产结构情况表

单位：万元、%

项目	2025年6月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产：								
货币资金	1,688,383.92	15.67	1,739,007.09	16.98	1,694,918.26	18.27	1,717,596.90	18.61
交易性金融资产	6,943.76	0.06	97,233.89	0.95	9,002.95	0.10	31,971.59	0.35

应收票据	15,864.45	0.15	24,343.24	0.24	16,951.38	0.18	28,788.89	0.31
应收账款	3,677,844.76	34.13	2,947,686.66	28.79	2,471,976.42	26.64	2,757,637.91	29.89
应收款项融资	208,031.31	1.93	190,679.53	1.86	448,597.83	4.83	264,693.51	2.87
预付款项	505,915.72	4.69	542,251.00	5.30	412,947.75	4.45	593,703.29	6.43
其他应收款	453,314.00	4.21	574,559.70	5.61	469,648.49	5.06	425,128.59	4.61
存货	2,274,847.70	21.11	2,285,122.01	22.32	2,011,400.44	21.68	1,721,308.26	18.65
一年内到期的非流动资产	1,510.98	0.01	1,510.98	0.01	9,403.68	0.10	7,486.73	0.08
其他流动资产	17,468.13	0.16	20,094.23	0.20	17,683.46	0.19	17,456.87	0.19
流动资产合计	8,850,124.73	82.12	8,422,488.32	82.25	7,562,530.65	81.50	7,565,772.54	81.99
非流动资产：	-	-	-	-	-	-	-	-
债权投资	3,173.07	0.03	3,173.07	0.03	11,204.99	0.12	23,773.95	0.26
其他权益工具投资	123,589.10	1.15	121,717.20	1.19	118,461.88	1.28	91,930.95	1.00
其他非流动金融资产	65,065.14	0.60	63,422.35	0.62	43,562.51	0.47	49,929.82	0.54
长期股权投资	302,025.02	2.80	226,708.46	2.21	187,776.49	2.02	170,049.91	1.84
投资性房地产	121,663.23	1.13	123,947.41	1.21	116,743.53	1.26	126,249.18	1.37
固定资产	775,142.12	7.19	816,765.70	7.98	807,996.25	8.71	750,441.82	8.13
在建工程	54,392.45	0.50	38,391.89	0.37	63,491.61	0.68	86,537.32	0.94
使用权资产	49,709.34	0.46	42,673.01	0.42	24,855.17	0.27	27,802.60	0.30
无形资产	240,017.28	2.23	211,152.26	2.06	189,506.04	2.04	186,308.23	2.02
开发支出	10,409.68	0.10	8,992.27	0.09	15,337.00	0.17	13,942.09	0.15
商誉	80,533.62	0.75	79,937.23	0.78	75,968.11	0.82	81,338.06	0.88
长期待摊费用	15,849.99	0.15	13,504.55	0.13	13,032.79	0.14	12,159.08	0.13
递延所得税资产	84,426.50	0.78	65,883.04	0.64	47,641.76	0.51	39,488.29	0.43
其他非流动资产	1,255.63	0.01	830.00	0.01	801.44	0.01	1,487.72	0.02
非流动资产合计	1,927,252.16	17.88	1,817,098.45	17.75	1,716,379.59	18.50	1,661,439.03	18.01
资产总计	10,777,376.89	100.00	10,239,586.76	100.00	9,278,910.25	100.00	9,227,211.57	100.00

(1) 货币资金

公司货币资金在流动资产中占比较大，公司近三年及一期末的货币资金余额分别为 1,717,596.90 万元、1,694,918.26 万元、1,739,007.09 万元和 1,688,383.92 万元，占总资产的比例分别为 18.61%、18.27%、16.98%和 15.67%。2023 年末发行人货币资金较 2022 年末减少 22,678.64 万元，降幅为 1.32%。2024 年末，公司货币资金较 2023 年末增加 44,088.83 万元，增幅 2.60%，基本持平。2025 年 6 月末发行人货币资金较 2024 年末下降 50,623.18 万元，降幅为 2.91%，主要系银行存款减少所致。

表：发行人近三年及一期末货币资金明细

单位：万元、%

科目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	366.36	0.02	625.60	0.04	262.04	0.02	530.44	0.03
银行存款	660,420.37	39.12	770,383.28	44.30	873,653.15	51.55	759,199.10	44.20
其他货币资金	1,027,597.18	60.86	967,998.21	55.66	821,003.07	48.44	957,867.36	55.77
货币资金合计	1,688,383.92	100.00	1,739,007.09	100.00	1,694,918.26	100.00	1,717,596.90	100.00

(2) 交易性金融资产

最近三年及一期末，发行人交易性金融资产分别为 31,971.59 万元、9,002.95 万元、97,233.89 万元和 6,943.76 万元，占总资产的分别为 0.35%、0.10%、0.95% 和 0.06%。2023 年末发行人交易性金融资产较 2022 年末减少 22,968.64 万元，降幅为 71.84%，主要系金融资产降低所致。发行人 2024 年的交易性金融资产为 97,233.89 万元，较 2023 年增长 88,230.94 万元，增幅为 980.02%，主要系新增债务工具投资 90,018.02 万元，主要系公司合理购买理财产品所致。2025 年 6 月末发行人的交易性金融资产较 2024 年末减少 90,290.13 万元，降幅为 92.86%，主要系债务工具投资减少所致。

(3) 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。公司近三年及一期末的应收账款分别为 2,757,637.91 万元、2,471,976.42 万元、2,947,686.66 万元和 3,677,844.76 万元，占资产的比例分别为 29.89%、26.64%、28.79% 和 34.13%。2023 年末发行人应收账款较 2022 年降低 285,661.49 万元，降幅为 10.36%，主要系部分应收账款年底实现清收所致。2024 年末发行人应收账款较 2023 年增加 475,710.23 万元，增幅为 19.24%，主要系发行人有业务扩张所致。2025 年 6 月末，发行人应收账款较 2024 年末增加 730,158.10 万元，增幅为 24.77%，主要系处于年中应收账款尚未清收所以规模较大。

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。

表：最近三年及一期末公司组合应收账款按账龄列示表

单位：万元、%

账龄	2025年6月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	3,393,674.65	92.27	2,684,076.80	91.06	2,217,610.05	89.71	2,532,107.29	91.82
1至2年	260,478.18	7.08	248,775.47	8.44	255,355.16	10.33	217,261.67	7.88
2至3年	88,922.99	2.42	60,099.78	2.04	36,338.05	1.47	42,432.19	1.54
3年以上	36,204.97	0.98	29,698.06	1.01	37,326.84	1.51	33,086.94	1.20
小计	3,779,280.79	102.76	3,022,650.11	102.54	2,546,630.11	103.02	2,824,888.08	102.44
减：坏账准备	101,436.04	2.76	74,963.45	2.54	74,653.69	3.02	67,250.17	2.44
合计	3,677,844.76	100.00	2,947,686.66	100.00	2,471,976.42	100.00	2,757,637.91	100.00

表：2025年6月末公司前五名应收账款金额明细表

单位：万元、%

前五名	2025年6月末余额	占应收账款账面余额的比例
第一名	24,460.57	0.65
第二名	22,040.49	0.58
第三名	20,216.25	0.53
第四名	20,208.26	0.53
第五名	19,431.64	0.51
合计	106,357.22	2.80

表：2024年末公司前五名应收账款金额明细表

单位：万元、%

前五名	2024年末余额	占应收账款账面余额的比例
第一名	25,495.01	0.84
第二名	17,035.49	0.56
第三名	16,670.75	0.55
第四名	15,309.13	0.51
第五名	11,583.45	0.38
合计	86,093.83	2.85

2024年末公司前五名应收账款合计86,093.83万元，占应收账款期末余额合计数的比例为2.85%，2025年6月末公司前五名应收账款合计106,357.22万元，占应收账款期末余额合计数的比例为2.85%，应收账款集中度较低。

(4) 预付款项

公司的预付款项主要系采购药品的预付货款。公司最近三年及一期末的预付款项余额分别为593,703.29万元、412,947.75万元、542,251.00万元和505,915.72万元，占总资产的比例分别为6.43%、4.45%、5.30%和4.69%。2024年末预付款项较2023年末增加129,303.25万元，增幅31.31%，主要系公司本年度归拢采购渠道，战略合作预付款业务增加所致。从预付款项账龄结构来看，2024年末的预付款项99.76%为1年以内发生，说明公司能够有效控制预付款项风险。2025年6月末，发行人预付款项较2024年末减少36,335.28万元，降幅为6.70%，主要系一年内到期的预付款项结算减少所致。

表：最近三年及一期末公司预付款项按账龄分布情况

单位：万元、%

项目	2025年6月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
1年以内	501,994.74	99.22	540,954.22	99.76	410,501.84	99.41	592,779.24	99.84
1至2年	3,123.87	0.62	1,262.90	0.23	2,389.02	0.58	571.54	0.10
2至3年	797.11	0.16	33.88	0.01	56.89	0.01	352.51	0.06
合计	505,915.72	100.00	542,251.00	100.00	412,947.75	100.00	593,703.29	100.00

表：2025年6月末公司预付款项按集中度分布情况

单位：万元、%

前五名	款项性质	与发行人关系	2025年6月末余额	占预付款项账面余额的比例
第一名	货款	非关联方	63,070.05	12.47
第二名	货款	非关联方	34,258.99	6.77
第三名	货款	非关联方	14,131.27	2.79
第四名	货款	非关联方	13,751.64	2.72
第五名	货款	非关联方	13,461.92	2.66
合计			138,673.87	27.41

表：2024年末公司预付款项按集中度分布情况

单位：万元、%

前五名	款项性质	与发行人关系	2024年末余额	占预付款项账面余额的比例
第一名	货款	非关联方	61,425.21	11.33
第二名	货款	非关联方	27,899.31	5.15
第三名	货款	非关联方	24,265.80	4.48
第四名	货款	非关联方	22,330.65	4.12
第五名	货款	非关联方	19,134.04	3.53
合计			155,055.01	28.59

从预付款项集中度分析看，2024年末公司前五名预付账款汇总金额为

155,055.01万元，占预付账款年末余额合计数的比例为28.59%。

(5) 存货

最近三年及一期末，发行人存货的账面价值分别为1,721,308.26万元、2,011,400.44万元、2,285,122.01万元和2,274,847.70万元，占总资产的比例分别为18.65%、21.68%、22.32%和21.11%，公司存货主要为库存商品。2023年末发行人的存货较2022年末增加290,092.19万元，增幅为16.85%，主要系库存商品增加所致。2024年末发行人的存货较2023年末增加273,721.56万元，增幅为13.61%，主要系原材料和库存商品增加所致。2025年6月末发行人存货较2024年末减少10,274.31万元，降幅为0.45%，整体变动不大。

发行人最近三年及一期末的存货结构见下表：

表：最近三年及一期末发行人存货结构表

单位：万元

项目	2025年6月末			2024年末		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	42,035.71	188.79	41,846.92	47,074.69	323.09	46,751.60
在产品	2,470.18	-	2,470.18	2,184.37	-	2,184.37
库存商品	2,226,422.55	5,686.63	2,220,735.92	2,232,674.19	3,836.62	2,228,837.58
周转材料	172.60	-	172.60	113.99	-	113.99
在建开发产品	-	-	-	361.61	-	361.61
已完工开发产品	6,872.86	-	6,872.86	-	-	-
合同履约成本	2,749.22	-	2,749.22	6,872.86	-	6,872.86
合计	2,280,723.12	5,875.42	2,274,847.70	2,289,281.71	4,159.71	2,285,122.01
项目	2023年末			2022年末		
	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值	账面余额	存货跌价准备/合同履约成本减值准备	账面价值
原材料	33,483.54	234.45	33,249.09	29,254.00	59.55	29,194.45
在产品	2,343.75	-	2,343.75	1,760.03	-	1,760.03
库存商品	1,964,104.70	4,289.60	1,959,815.10	1,676,582.65	4,644.87	1,671,937.78
周转材料	99.87	-	99.87	173.16	-	173.16
在建开发产品	495.71	-	495.71	106.54	-	106.54
已完工开发产品	735.46	-	735.46	17,792.55	-	17,792.55

合同履约成本	14,661.47	-	14,661.47	343.75	-	343.75
合计	2,015,924.50	4,524.05	2,011,400.44	1,726,012.68	4,704.42	1,721,308.26

(6) 其他应收款

公司其他应收款在流动资产中占比较小。公司近三年及一期末的其他应收款分别为425,128.59万元、469,648.49万元、574,559.70万元和453,314.00万元，占总资产的比例分别为4.61%、5.06%、5.61%和4.21%，公司近三年及一期末其他应收款随着营业规模的增长而波动增大。

2023年末发行人其他应收款较2022年增加44,519.90万元，增幅为10.47%，主要系供应商折让所致。2024年末发行人其他应收款较2023年末增加104,262.90万元，增幅为22.20%，主要系医院客户保证金和非关联公司的应收款项增加所致。2025年6月末发行人其他应收款减少121,245.69万元，降幅为21.13%，主要系供应商折让和非关联公司的应收款项降低所致。

表：最近三年及一期其他应收款情况

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
应收股利	648.30	648.30	-	-
其他应收款	452,665.70	573,911.40	469,648.49	425,128.59
合计	453,314.00	574,559.70	469,648.49	425,128.59

表：最近三年及一期末其他应收账款性质明细表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
医院客户保证金	143,415.64	140,928.99	126,253.14	131,405.23
供应商折让	95,342.65	172,907.14	180,871.92	126,444.43
非关联公司的应收款项	94,582.51	162,060.07	62,020.60	63,741.28
供应商保证金	28,718.05	21,268.77	25,446.39	26,146.94
招标保证金	7,803.16	8,331.16	5,547.16	8,116.15
备用金借支	3,877.44	3,507.85	4,729.17	4,409.60
基层医疗机构保证金	40.00	40.00	50.50	129.56
代垫个人保险及住房公积金	2,533.52	2,516.96	2,292.04	2,085.94
履约及质量保证金	17,021.15	9,823.59	14,877.85	13,303.08
其他	109,286.81	99,675.39	88,153.62	83,161.50
减：坏账准备	49,955.24	47,148.52	40,593.91	33,815.12
合计	452,665.70	573,911.40	469,648.49	425,128.59

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) 投标保证金：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：近三年及一期末公司其他应收款按账龄列示表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
1年以内（含1年）	297,927.37	440,516.38	319,799.43	295,065.69
1至2年	66,214.83	50,754.99	68,220.90	56,241.34
2至3年	45,795.83	45,662.17	38,175.45	24,539.17
3年以上	92,682.91	84,126.38	84,046.62	83,097.51
小计	502,620.94	621,059.92	510,242.40	458,943.71
减：坏账准备	49,955.24	47,148.52	40,593.91	33,815.12
合计	452,665.70	573,911.40	469,648.49	425,128.59

表：2025年6月末公司前五名其他应收款金额明细表

单位：万元

单位名称	款项的性质	2025年6月末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
第一名	医院客户保证金	9,500.00	4年以上	1.89	522.50
第二名	医院客户保证金	8,109.50	1年以内	1.62	440.00
第三名	医院客户保证金	7,250.00	1-3年（含3年）	1.44	398.75
第四名	履约保证金	6,732.00	1年以内	1.34	-
第五名	医院客户保证金	6,500.00	1-4年以上	1.29	357.50
合计		38,091.50	/	7.58	1,718.75

表：2024年末公司前五名其他应收款金额明细表

单位：万元

单位名称	款项的性质	2024年末余额	账龄	占其他应收款期末余额合计数的比例（%）	坏账准备期末余额
第一名	股权转让款	38,900.28	1年以内	6.26	
第二名	股权转让款	20,009.35	1年以内	3.22	
第三名	股权转让款	20,002.88	1年以内	3.22	
第四名	其他	14,457.59	1年以内	2.33	
第五名	医院客户保证金	9,500.00	4年以上	1.53	522.50
合计		102,870.10	/	16.56	522.50

(7) 固定资产

最近三年及一期末，发行人固定资产分别为750,441.82万元、807,996.25万元、816,765.70万元和775,142.12万元，占总资产的比例分别为8.13%、8.71%、7.98%和7.19%。固定资产主要是房屋建筑物、机器设备、办公及电子设备。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。2024年末，固定资产受限金额为67,891.90万元，受限原因为抵押借款。

(8) 在建工程

公司在建工程主要是各地物流中心的建设工程。公司最近三年及一期的在建工程余额分别为86,537.32万元、63,491.61万元、38,391.89万元和54,392.45万元，占总资产的比例分别为0.94%、0.68%、0.37%和0.50%。其中，2023年末较2022年末减少了23,045.71万元，降幅26.63%，主要系在建工程转为固定资产所致。2024年末较2023年末减少25,099.72万元，降幅39.53%，主要系在建工程转为固定资产所致。2025年6月末发行人在建工程较2024年末增加16,000.56万元，增幅为41.68%，主要系办公楼和分拣中心规模增加所致。

表：最近三年及一期末发行人在建工程明细

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
办公楼	13,237.30	5,187.07	6,924.70	23,411.31
分拣中心	16,129.12	7,935.50	7,368.17	19,615.90
倒班楼	-	-	1,541.05	3,612.90
综合楼	1,857.93	500.55	3,284.00	16,066.76
药品生产车间	18,814.78	16,026.06	38,264.15	18,937.54
其他配套用房	980.95	103.60	663.64	1,985.86
机械设备	3,272.26	3,798.89	2,554.62	2,718.99
其他	100.10	4,840.22	2,891.28	188.06
合计	54,392.45	38,391.89	63,491.61	86,537.32

(9) 长期股权投资

最近三年及一期末，发行人长期股权投资分别为170,049.91万元、187,776.49万元、226,708.46万元和302,025.02万元，占资产总额的比重分别为1.84%、2.02%、2.21%和2.80%。2025年发行人长期股权投资较2024年增加75,316.56万元，增幅为33.22%，主要系公司增加对外投资所致。

2、负债结构分析

最近三年及一期末，发行人负债合计分别为6,358,668.02万元、6,331,210.43万元、6,880,283.85万元和7,325,815.24万元。发行人负债结构中，流动负债占比较大，但整体呈现逐年下降趋势。最近三年及一期末，发行人流动负债分别为5,968,430.62万元、6,006,586.27万元、6,640,304.63万元和7,070,732.19万元，占负债合计的比重分别为93.86%、94.87%、96.51%和96.52%。公司流动负债主

要由短期借款、应付票据、应付账款和其他应付款构成，公司非流动负债主要由长期借款和租赁负债构成。

最近三年及一期末，发行人负债结构的具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025年6月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	1,224,203.00	16.71	993,574.87	14.44	1,012,182.71	15.99	1,149,287.94	18.07
交易性金融负债	12,802.19	0.17	12,596.77	0.18	11,058.03	0.17	17,505.41	0.28
应付票据	2,882,029.59	39.34	2,932,635.24	42.62	2,389,579.49	37.74	2,482,884.33	39.05
应付账款	2,097,794.87	28.64	1,718,381.78	24.98	1,620,544.72	25.60	1,446,615.63	22.75
合同负债	128,258.87	1.75	169,139.45	2.46	170,300.12	2.69	246,200.72	3.87
应付职工薪酬	44,967.74	0.61	58,801.11	0.85	56,762.63	0.90	54,272.85	0.85
应交税费	43,983.05	0.60	77,571.92	1.13	49,363.50	0.78	54,898.32	0.86
其他应付款	478,386.97	6.53	502,022.50	7.30	465,607.57	7.35	436,273.25	6.86
一年内到期的非流动负债	143,500.01	1.96	157,619.69	2.29	211,961.10	3.35	53,262.61	0.84
其他流动负债	14,805.90	0.20	17,961.30	0.26	19,226.40	0.30	27,229.58	0.43
流动负债合计	7,070,732.19	96.52	6,640,304.63	96.51	6,006,586.27	94.87	5,968,430.62	93.86
非流动负债：	-	-	-	-	-	-	-	-
长期借款	88,580.94	1.21	101,795.09	1.48	233,608.54	3.69	298,047.20	4.69
租赁负债	91,048.61	1.24	69,893.72	1.02	17,098.62	0.27	19,564.03	0.31
递延所得税负债	43,909.48	0.60	34,657.67	0.50	37,846.95	0.60	41,977.67	0.66
递延收益	23,923.00	0.33	23,360.09	0.34	24,445.41	0.39	23,180.83	0.36
其他非流动负债	7,621.02	0.10	10,272.65	0.15	11,624.64	0.18	7,467.68	0.12
非流动负债合计	255,083.05	3.48	239,979.22	3.49	324,624.16	5.13	390,237.40	6.14
负债合计	7,325,815.24	100.00	6,880,283.85	100.00	6,331,210.43	100.00	6,358,668.02	100.00

(1) 短期借款

近三年及一期，短期借款余额分别为1,149,287.94万元、1,012,182.71万元、993,574.87万元和1,224,203.00万元，占总负债的比例分别为18.07%、15.99%、14.44%和16.71%。2023年末发行人短期借款较2022年末减少137,105.23万元，降幅为11.93%，主要系信用借款减少所致。2024年末发行人短期借款较2023年末减少18,607.85万元，降幅为1.84%，主要系信用借款减少所致。2025年6月末发行人短期借款较2024年末增加230,628.13万元，增幅为23.21%，主要系保证借款和信用借款增加所致。

表：近三年及一期末短期借款明细表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
质押借款	61,166.09	81,262.32	69,803.13	65,088.24
抵押借款	39,610.00	18,552.87	10,210.00	4,940.00
保证借款	936,287.38	784,250.28	729,561.72	767,000.98

信用借款	185,875.46	107,646.80	201,306.90	310,091.05
应计利息	1,264.07	1,862.59	1,300.95	2,167.67
合计	1,224,203.00	993,574.87	1,012,182.71	1,149,287.94

(2) 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。近三年及一期末公司的应付票据余额分别为2,482,884.33万元、2,389,579.49万元、2,932,635.24万元和2,882,029.59万元，占总负债的比例分别为39.05%、37.74%、42.62%和39.34%。公司2024年应付票据余额较年初增加543,055.75万元，增幅22.73%，主要系银行承兑汇票增加所致。2025年6月末发行人应付票据较2024年末减少50,605.65万元，降幅为1.73%，主要是汇票减少所致。

表：最近三年及一期末应付票据明细表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
商业承兑汇票	157,494.81	206,588.74	120,372.37	54,745.88
银行承兑汇票	2,589,326.07	2,615,761.94	2,201,429.84	2,349,946.32
信用证	135,208.71	110,284.56	67,777.28	78,192.13
合计	2,882,029.59	2,932,635.24	2,389,579.49	2,482,884.33

(3) 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1,446,615.63万元、1,620,544.72万元、1,718,381.78万元和2,097,794.87万元，占总负债的比例分别为22.75%、25.60%、24.98%和28.64%。公司应付账款占比较高是由于公司规模不断扩大，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：最近三年及一期末公司应付账款账龄分布明细表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
1年以内	1,960,211.72	1,595,696.61	1,526,461.93	1,353,741.75
1年至2年	91,527.93	77,720.07	54,757.73	55,709.62
2年至3年	23,814.78	17,478.68	15,821.26	16,142.09
3年以上	22,240.45	27,486.43	23,503.80	21,022.18
合计	2,097,794.87	1,718,381.78	1,620,544.72	1,446,615.63

(4) 其他应付款

最近三年及一期末其他应付款余额分别为436,273.25万元、465,607.57万元、502,022.50万元和478,386.97万元，占总负债的比例分别为6.86%、7.35%、7.30%和6.53%。主要为代收代付项目和非关联方应付款项，集中度较低。

(5) 长期借款

最近三年及一期末，公司的长期借款分别为298,047.20万元、233,608.54万元、101,795.09万元和88,580.94万元，分别占总负债的4.69%、3.69%、1.48%和1.21%，近三年长期借款占非流动负债比重较高，发行人的长期借款由信用借款、抵押借款和保证借款组成。2023年末发行人的长期借款较2022年减少64,438.65万元，降幅21.62%，主要系公司归还到期的银行借款所致。2024年公司长期借款较2023年减少131,813.45万元，降幅56.42%，主要系公司归还到期的银行借款所致。2025年6月末发行人长期借款较2024年末减少13,214.15万元，降幅为12.98%，主要系质押借款减少所致。

表：最近三年及一期末长期借款明细表

单位：万元

项目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
质押借款	712.38	712.38	-	-
抵押借款	78,769.02	114,446.81	146,667.86	191,293.46
保证借款	24,100.00	75,820.00	208,776.17	114,891.85
信用借款	96,990.00	48,500.00	79,700.00	29,800.00
应计利息	903.19	1,189.97	2,416.20	3,403.62
减：一年内到期的长期借款	112,893.64	138,874.06	203,951.69	41,341.72
合计	88,580.94	101,795.09	233,608.54	298,047.20

(6) 租赁负债

最近三年及一期末，公司的租赁负债分别为19,564.03万元、17,098.62万元、69,893.72万元和91,048.61万元，分别占总负债的0.31%、0.27%、1.02%和1.24%。2024年末租赁负债较2023年末增加52,795.10万元，增幅为308.77%，主要系公司承租医药仓储物流Pre-REITs资产及配套设施所致。2025年6月末租赁负债较2024年增加21,154.90万元，增幅为30.27%，主要系发行人设立发行汇添富九州通医药REITs所致。

3、所有者权益结构及变动分析

表：发行人所有者权益结构表

单位：万元、%

项目	2025年6月末		2024年末		2023年末		2022年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
股本	504,247.02	14.61	504,247.02	15.01	390,889.17	13.26	187,386.94	6.53
其他权益工具	177,190.38	5.13	177,190.38	5.27	-	-	218,186.79	7.61
其中：优先股	177,190.38	5.13	177,190.38	5.27	-	-	198,250.00	6.91
永续债	-	-	-	-	-	-	19,936.79	0.70
资本公积金	519,812.04	15.06	520,739.98	15.50	635,327.17	21.55	820,470.03	28.60
减：库存股	46,177.35	1.34	63,245.53	1.88	58,186.37	1.97	77,423.84	2.70

其他综合收益	26,598.04	0.77	26,920.62	0.80	24,837.41	0.84	20,322.39	0.71
盈余公积金	151,327.15	4.38	151,327.15	4.50	135,911.92	4.61	109,284.33	3.81
未分配利润	1,444,046.63	41.84	1,407,139.60	41.89	1,269,537.93	43.07	1,185,753.31	41.34
归属于母公司所有者权益合计	2,777,043.91	80.46	2,724,319.22	81.10	2,398,317.22	81.36	2,463,979.95	85.90
少数股东权益	674,517.74	19.54	634,983.70	18.90	549,382.59	18.64	404,563.60	14.10
所有者权益合计	3,451,561.65	100.00	3,359,302.91	100.00	2,947,699.82	100.00	2,868,543.55	100.00

注：“占比”为各科目占所有者权益合计的比例

最近三年及一期末，发行人所有者权益分别为 2,868,543.55 万元、2,947,699.82 万元、3,359,302.91 万元和 3,451,561.65 万元，呈逐年增长的趋势。

(1) 实收资本

最近三年及一期末，发行人实收资本分别为 187,386.94 万元、390,889.17 万元、504,247.02 万元和 504,247.02 万元。公司于 2023 年 5 月 19 日召开 2022 年年度股东大会，审议通过了《关于公司 2022 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的议案》，利润分配及转增股本以方案实施前的公司总股本 1,873,869,441 股为基数，每股派发现金红利 0.50 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.49 股，共计派发现金红利 936,934,720.50 元，转增 918,196,026 股，本次分配后总股本为 2,792,065,467 股。公司于 2023 年 9 月 19 日召开的 2023 年第二次临时股东大会，审议通过《关于公司 2023 年半年度资本公积金转增股本预案的议案》，本次转增股本以方案实施前的公司总股本 2,792,065,467 股为基数，以资本公积金向全体股东每股转增 0.4 股，共计转增 1,116,826,187 股，本次转增后总股本为 3,908,891,654 股。截至目前，公司总股本为 3,908,891,654 股。

(2) 其他权益工具

最近三年及一期末，发行人的其他权益工具分别为 218,186.79 万元、0.00 万元、177,190.38 万元和 177,190.38 万元。

表：最近三年及一期末发行人其他权益工具明细表

项目	单位：万元			
	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
永续债	-	-	-	19,936.79
优先股	177,190.38	177,190.38	-	198,250.00
合计	177,190.38	177,190.38	-	218,186.79

2023 年发行人其他权益工具为 0.00 万元主要系此前发行的优先股和永续债均赎回及摘牌已完成所致。

公司于 2020 年 7 月完成非公开发行第一期优先股 1,200 万股，2020 年 8 月 21 日起公司第一期优先股股票在上海证券交易所综合业务平台挂牌转让，优先

股代码为 360039，优先股简称为“九州优 1”。公司于 2023 年 7 月 17 日向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（简称“中登上海分公司”）赎回公司全部已发行的 1,200 万股第一期优先股，根据中登上海分公司相关数据，本期优先股已于 2023 年 7 月 17 日注销，公司第一期优先股的赎回及摘牌已完成。

公司于 2020 年 9 月完成第二期优先股（800 万股）的非公开发行工作，该优先股于 2020 年 11 月 26 日起在上海证券交易所综合业务平台挂牌转让，优先股代码为 360041，优先股简称为“九州优 2”。公司于 2023 年 9 月 25 日向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（简称“中登上海分公司”）赎回公司全部已发行的 800 万股第二期优先股。根据中登上海分公司相关数据，本期优先股已于 2023 年 9 月 25 日注销，公司第二期优先股的赎回及摘牌已完成。

公司于 2020 年 12 月 22 日发行了 2020 年度第一期中期票据（简称：20 九州通 MTN001，代码：102002343），发行总额为 2 亿元人民币，期限 3+N 年，发行利率为 6.00%，于 2023 年 12 月 24 日完成了该期中期票据的付息兑付工作。

2024 年末发行人优先股新增 177,190.38 万元，主要系根据公司 2022 年第二次临时股东大会决议、第六届董事会第四次会议决议、2023 年度股东大会决议，公司向特定对象发行优先股不超过 1,790 万股，募集资金总额不超过 179,000 万元。公司实际向特定对象发行优先股的数量为 17,900,000 股，发行价格为每股 100 元，募集资金总额为人民币 1,790,000,000.00 元，该次发行获得中国证券监督管理委员会出具的《关于同意九州通医药集团股份有限公司向特定对象发行优先股注册的批复》（证监许可〔2024〕1002 号）。

本次向特定对象发行优先股募集资金总额为人民币 1,790,000,000.00 元，募集资金总额扣除全部发行费用人民币 18,096,226.41 元（不含增值税），本次向特定对象发行优先股实际募集资金净额共计人民币 1,771,903,773.59 元，全部计入其他权益工具。

（3）资本公积

最近三年及一期末，发行人资本公积分别为 820,470.03 万元、635,327.17 万元、520,739.98 万元和 519,812.04 万元。

表：最近三年及一期末发行人资本公积明细表

项目	单位：万元			
	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
股本溢价	464,544.84	461,056.20	571,588.14	759,377.24

其他资本公积	55,267.20	59,683.78	63,739.03	61,092.79
合计	519,812.04	520,739.98	635,327.17	820,470.03

2023 年末发行人资本公积较 2022 年减少 185,142.86 万元，降幅为 22.57%，主要系股本溢价减少所致。公司 2023 年年度股东大会审议通过《关于公司 2023-2025 年员工持股计划（草案）及其摘要的议案》，在资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，确认股份支付当期摊销额 30,481,700.00 元，确认相关递延后，增加资本公积 27,407,608.05 元。公司第六届董事会第十五次会议审议通过《关于公司 2023-2026 年员工持股计划第三批分配的议案》，本次员工持股计划实际募集资金与回购股份的成本之间的差额 34,138,676.18 元，减少资本公积。在资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，确认股份支付当期摊销额 1,573,107.29 元。

2024 年末发行人资本公积金较 2023 年末减少 114,587.19 万元，降幅为 18.04%。主要系公司第六届董事会第十五次会议审议通过《关于公司 2023-2026 年员工持股计划第三批分配的议案》，本次员工持股计划实际募集资金与回购股份的成本之间的差额 34,138,676.18 元，减少资本公积。在资产负债表日，以对可行权权益工具数量的最佳估计为基础，按照权益工具授予日的公允价值，确认股份支付当期摊销额 1,573,107.29 元。2025 年 6 月末发行人资本公积金较 2024 年末减少 927.94 万元，降幅为 0.18%。

(4) 盈余公积

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，发行人盈余公积分别为 109,284.33 万元、135,911.92 万元、151,327.15 万元和 151,327.15 万元。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

2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，发行人未分配利润分别为 1,185,753.31 万元、1,269,537.93 万元、1,407,139.60 万元和 1,444,046.63 万元，未分配利润不断增长，主要是由于发行人近三年持续盈利，未分配利润相应增长。

4、现金流量分析

表：公司最近三年及一期现金流量表摘要

单位：万元

科目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
经营活动现金流入小计	8,093,030.91	15,785,362.71	15,476,171.53	14,360,475.41
经营活动现金流出小计	8,375,106.49	15,477,112.50	15,001,401.95	13,961,852.59
经营活动产生的现金流量净额	-282,075.59	308,250.21	474,769.58	398,622.82
投资活动现金流入小计	366,968.00	412,666.41	109,113.42	736,528.72
投资活动现金流出小计	256,386.09	571,840.27	245,226.44	587,759.18
投资活动产生的现金流量净额	110,581.91	-159,173.85	-136,113.02	148,769.54
筹资活动现金流入小计	1,403,190.49	2,282,725.74	2,384,194.59	2,349,889.31
筹资活动现金流出小计	1,337,417.03	2,532,695.02	2,607,892.22	2,839,943.02
筹资活动产生的现金流量净额	65,773.46	-249,969.28	-223,697.62	-490,053.71
现金及现金等价物净增加额	-105,948.80	-100,877.25	114,858.03	58,298.67

(1) 经营活动产生的现金流量净额

最近三年及一期，公司经营活动产生的现金流量净额398,622.82万元、474,769.58万元、308,250.21万元和-282,075.59万元。公司报告期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。2023年发行人经营活动产生的现金流量净额较2022年增加76,146.76万元，增幅为19.10%，主要系销售商品、提供劳务收到的现金增加所致。2024年发行人经营活动产生的现金流量净额较2023年减少166,519.37万元，降幅为35.07%，主要系购买商品、接受劳务支付的现金增加所致。

(2) 投资活动产生的现金流量净额

最近三年及一期，公司投资活动现金流量净额分别为148,769.54万元、-136,113.02万元、-159,173.85万元和110,581.91万元，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。2023年度发行人投资活动现金流量净额较2022年减少284,882.56万元，降幅为191.49%，主要系收回投资收到的现金减少所致。2024年度发行人投资活动现金流量净额较2023年减少23,060.83万元，降幅为16.94%，主要系支付其他与投资活动有关的现金增加所致。

(3) 筹资活动产生的现金流量净额

最近三年及一期，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为-490,053.71万元、-223,697.62万元、-249,969.28万元和65,773.46万元，近三年公司筹资活动产生的

现金流量净额持续为负，主要为公司经营性现金流较为充裕，公司为控制融资成本及调整负债结构，偿还金融负债所致。2023年度发行人筹资活动现金流量净额较2022年增加266,356.09万元，增幅为54.35%，主要系偿还债务支付的现金减少所致。2024年度发行人筹资活动现金流量净额较2023年减少26,271.66万元，降幅为11.74%，主要系2024年取得借款收到的现金减少所致。

5、偿债能力分析

(1) 主要偿债能力指标

表：公司主要偿债能力指标

科目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
流动比率	1.25	1.27	1.26	1.27
速动比率	0.93	0.92	0.92	0.98
资产负债率 (%)	67.97	67.19	68.23	68.91
EBITDA 利息保障倍数	5.89	4.17	3.88	3.86

①短期偿债能力

从公司短期偿债能力来看，近三年及一期末，发行人的流动比率分别为1.27、1.26、1.27和1.25，发行人的速动比率分别为0.98、0.92、0.92和0.93。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。

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68.91%、68.23%、67.19%和67.97%，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2022年、2023年、2024年和2025年1-6月EBITDA利息保障倍数为3.86倍、3.88倍、4.17倍和5.89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。

6、营运能力分析

表：公司主要营运效率指标变动表

科目	2025年6月末	2024年末	2023年末	2022年末
应收账款周转率 (倍)	2.45	5.60	5.74	5.20

科目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
存货周转率（倍）	3.29	6.52	7.40	7.91
总资产周转率（倍）	0.77	1.56	1.62	1.58

公司近三年及一期末的应收账款周转率分别为 5.20、5.74、5.60 和 2.45，应收账款的周转率较好，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。近三年及一期末公司存货周转率分别为7.91、7.40、6.52和3.29，2022年至2024年存货周转率较稳定，均在6.50以上。

从资产周转能力来看，公司近三年及一期末总资产周转能力较强，总资产周转率分别为1.58、1.62、1.56和0.77。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。

7、盈利能力分析

表：公司最近三年及一期营业收入与成本

单位：万元

科目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	8,110,620.46	15,180,979.89	15,013,984.67	14,042,419.16
营业成本	7,497,236.25	13,996,771.63	13,802,896.31	12,947,617.82
净利润	151,878.08	278,643.89	228,966.11	228,553.29
营业外收入	3,207.96	6,442.17	6,392.75	5,395.23
投资净收益	87,710.90	128,520.19	3,240.88	29,849.00

最近三年及一期，发行人营业收入分别达到 14,042,419.16 万元、15,013,984.67 万元、15,180,979.89 万元和 8,110,620.46 万元。最近三年及一期营业成本分别达到 12,947,617.82 万元、13,802,896.31 万元、13,996,771.63 万元和 7,497,236.25 万元。

表：公司最近三年利润指标变动表

科目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
利润总额（万元）	363,746.88	299,086.33	283,808.71
净利润（万元）	278,643.89	228,966.11	228,553.29

科目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
毛利率	7.80%	8.07%	7.80%
净资产收益率	9.98%	9.04%	8.98%

近三年，公司毛利率分别为 7.80%、8.07%和 7.80%，整体趋于稳定。

近三年，公司利润总额分别为 283,808.71 万元、299,086.33 万元和 363,746.88 万元，公司净利润分别为 228,553.29 万元、228,966.11 万元和 278,643.89 万元，2024 年度公司利润总额较上年增长 64,660.55 万元，增幅 21.62%；净利润较上年增长 49,677.78 万元，增幅 21.70%，主要系处置长期股权投资产生的投资收益大幅较上年增加 123,888.20 万元，导致公司利润总额和净利润有所上升。

七、关联交易情况

（一）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：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
楚昌投资集团有限公司	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
中山广银投资有限公司	发行人的母公司
北京点金投资有限公司	发行人的母公司

3、发行人的合营和联营企业

表：发行人的合营和联营企业

合营或联营企业名称	与发行人的关系
湖北共创医药有限公司及其子公司	联营企业
湖北香莲药业有限责任公司及其子公司	联营企业
未名企鹤（北京）科技有限公司	联营企业
广元泓通医药有限公司	联营企业
湖北九州通医药科技有限公司	联营企业
三台县卫投君安医药有限责任公司	联营企业
湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
四川康兴医疗投资有限公司	联营企业
武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	联营企业
武汉长检医学检验实验室有限公司	联营企业
自贡嘉诚医投医药有限公司	联营企业
天津外泌体科技有限公司	联营企业
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	联营企业

湖北通瀛投资基金管理有限公司	联营企业
同仁九州（苏州）医药有限公司	联营企业
重庆一线天医疗科技有限公司	联营企业
湖北九州科投健康创业投资基金合伙企业（有限合伙）	联营企业
湖北九康通生物医药有限公司	联营企业
汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金及其项目公司	联营企业
芜湖通高壹号股权投资合伙企业（有限合伙）及其子公司	联营企业
山东方明药业集团股份有限公司	联营企业
北京均大高科医药研究院有限公司	原联营企业

4、除上述之外的其他关联方

表：公司的其他关联方列表

其他关联方名称	其他关联方与本企业关系
楚昌投资集团有限公司下属控股子公司	同一最终实际控制人
中山广银投资有限公司下属控股子公司	同一最终实际控制人
爱美客技术发展股份有限公司及其控股子公司	关联自然人担任董监高的公司

(二) 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：2025 年 6 月末公司采购商品或劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年 1-6 月
楚昌投资集团有限公司及其子公司	财务费用、水电费、物业费、食品等	2,758.72
爱美客技术发展股份有限公司及其子公司	药品	1,793.58
广元泓通医药有限公司	药品、器械	1,127.51
湖北共创医药有限公司及其子公司	药品、器械	1,692.08
湖北九州通医药科技有限公司	药品	-0.05
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	药品、中药材等	39,530.67
湖北香连药业有限责任公司及其子公司	药品	643.29
四川康兴医疗投资有限公司	服务费	1,766.56
未名企鹤（北京）科技有限公司	技术服务费、中介费用等	94.60
同仁九州（苏州）医药有限公司	药品	-40.52
北京均大高科医药研究院有限公司	技术转让及研发费用	-
山东方明药业集团股份有限公司	药品	662.11
芜湖通高壹号股权投资合伙企业（有限合伙）及其子公司	运输设备、技术服务等	49.27
合计		50,077.83

表：2024 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	关联交易内容	2024 年发生额
爱美客技术发展股份有限公司及其子公司	药品等	1,716.66
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	药品等	18,133.59
湖北共创医药有限公司	药品、器械	7,951.94
湖北香连药业有限责任公司及其子公司	药品	1,391.47
同仁九州（苏州）医药有限公司	药品	92.39

楚昌投资集团有限公司及其子公司	财务费用、水电费、物业、商品等	7,732.36
未名企鵝（北京）科技有限公司	技术服务费、中介费用等	313.65
广元泓通医药有限公司	药品、设备	2,796.52
湖北九州通医药科技有限公司	药品	2,796.52
三台县卫投君安医药有限责任公司	财务费用	490.40
湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）	技术转让及研发费用	-
北京均大高科医药研究院有限公司	服务费	-
四川康兴医疗投资有限公司	医疗设备	-
合计		43,415.50

(2) 出售商品/提供劳务情况

表：2025 年 6 月末公司出售商品或劳务的关联交易情况表

单位：万元

关联方	关联交易内容	2025 年 1-6 月
爱美客技术发展股份有限公司及其子公司	药品	0.47
楚昌投资集团有限公司及其子公司	药品、食品、餐饮、物业费、运输等	318.36
广元泓通医药有限公司	药品、器械	302.56
湖北共创医药有限公司及其子公司	器械设备、药品、仓储费、运输等	116.11
湖北九康通生物医药有限公司	食品	0.14
湖北九州通医药科技有限公司	仓储运输	3.28
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	药品、食品、仓储费、运输、信息技术服务等	2,401.84
湖北香连药业有限责任公司及其子公司	仓储、运输、餐饮等	130.47
三台县卫投君安医药有限责任公司	药品、器械	3,154.85
四川康兴医疗投资有限公司	器械	1,546.13
天津外泌体科技有限公司	物业费	33.55
芜湖通高壹号股权投资合伙企业（有限合伙）及其子公司	物业费、技术服务等	812.97
武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	药品	67.71
武汉长检医学检验实验室有限公司	药品、器械	-
自贡嘉诚医投医药有限公司	药品、信息服务费	72.24
北京均大高科医药研究院有限公司	技术服务、水电费、餐饮	-
湖北通瀛投资基金管理有限公司	食品	-
山东方明药业集团股份有限公司	药品、会务	53.19
同仁九州（苏州）医药有限公司	药品、运输	-
合计		9,013.87

表：2024 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	关联交易内容	2024 年发生额
-----	--------	-----------

爱美客技术发展股份有限公司及其子公司	药品	1.01
楚昌投资集团有限公司及其子公司	食品、物业费等	698.39
湖北共创医药有限公司	器械设备、药品、仓储费等	306.05
湖北香莲药业有限责任公司及其子公司	药品、仓储费、运输费	216.25
三台县卫投君安医药有限责任公司	药品、器械等	8,258.84
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	446.10
武汉长检医学检验实验室有限公司	器械、药品、医疗等	3,273.63
自贡嘉诚医投医药有限公司	药品、信息服务费	252.16
北京均大高科医药研究院有限公司	技术服务	-
湖北九州通医药科技有限公司	药品、仓储运输、信息技术服务	65.83
天津外泌体科技有限公司	药品、物业费	79.94
广元泓通医药有限公司	药品、器械等	640.43
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	药品、器械、物业费	7,944.52
湖北通瀛投资基金管理有限公司	药品、餐饮服务	0.12
四川康兴医疗投资有限公司	药品、器械等	953.88
同仁九州（苏州）医药有限公司	信息技术服务	0.57
芜湖通高壹号股权投资合伙企业（有限合伙）及其子公司	物业费	13.74
合计		23,151.48

2、关联租赁

表：2025 年 1-6 月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	2025 年 1-6 月确认的租赁收入			
楚昌投资集团有限公司及其子公司	房屋建筑物	37.48			
湖北共创医药有限公司及其子公司	房屋建筑物	18.88			
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	房屋建筑物	89.46			
湖北九州通医药科技有限公司	房屋建筑物	10.79			
天津外泌体科技有限公司	房屋建筑物	27.28			
中山广银投资有限公司及其子公司	房屋建筑物	0.59			
北京均大高科医药研究院有限公司	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	租金费用	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
楚昌投资集团有限公司及其子公司	房屋建筑物	237.71	138.26	-	211.69
汇添富九州通医药仓储物流封闭式基础设施证券投资基金及其项目公司	房屋建筑物	-	776.70	8,962.28	-

湖北共创医药有限公司及其子公司	房屋建筑物	-	-	41.99	-
合计		237.71	914.96	9,004.27	211.69

表：2024 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	本年确认的租赁收入			
楚昌投资集团有限公司及其子公司	房屋建筑物	42.01			
中山广银投资有限公司	房屋建筑物	0.59			
湖北九康通生物医药有限公司	房屋建筑物	-			
四川康兴医疗投资有限公司	房屋建筑物	-			
天津外泌体科技有限公司	房屋建筑物	55.01			
武汉长检医学检验实验室有限公司	房屋建筑物	-			
湖北共创医药有限公司	房屋建筑物	48.95			
北京均大高科医药研究院有限公司	房屋建筑物	-			
广元泓通医药有限公司	房屋建筑物	56.69			
湖北九州医药供应链有限公司及其子公司	房屋建筑物	167.30			
湖北九州通医药科技有限公司	房屋建筑物	22.51			
本公司作为承租人的情况如下：					
出租方名称	租赁资产种类	租金费用	支付的租金	承担的租赁负债利息支出	增加的使用权资产
楚昌投资集团有限公司及其控股子公司	房屋建筑物	468.05	466.69	-	-

3、关联担保

表：2025 年 6 月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
厦门九州通医药有限公司	6,500.00	2025/1/20	2025/7/10	否
九州通金合（辽宁）药业有限公司	1,000.00	2025/1/22	2026/1/22	否
九州通金合（辽宁）药业有限公司	600.00	2025/2/13	2026/2/13	否
九州通金合（辽宁）药业有限公司	5,000.00	2025/2/20	2026/2/20	否
福建九州通医疗器械有限公司	1,000.00	2025/2/24	2026/2/23	否
九州通四海（北京）医疗器械有限公司	1,000.00	2025/5/26	2026/5/25	否
九州通四海（北京）医疗器械有限公司	1,000.00	2025/4/29	2026/4/28	否
九州通四海（北京）医疗器械有限公司	1,000.00	2024/11/4	2025/11/4	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

九州通四海（北京）医疗器械有限公司	2,500.00	2024/12/17	2025/12/17	否
九州通四海（北京）医疗器械有限公司	500.00	2024/12/23	2025/12/23	否
新疆九州通医疗科技有限公司	290.00	2025/3/13	2026/3/12	否
新疆九州通医疗科技有限公司	200.00	2024/12/4	2025/12/3	否
新疆九州通医疗科技有限公司	500.00	2024/12/30	2025/12/29	否
天津九州通医疗器械有限公司	1,000.00	2025/6/18	2026/6/17	否
天津九州通医疗器械有限公司	990.00	2025/6/18	2026/6/17	否
天水九州通医药有限公司	1,000.00	2024/9/27	2025/9/27	否
天水九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/20	2026/2/19	否
北京京丰制药集团有限公司	500.00	2024/7/6	2025/7/5	否
北京京丰制药集团有限公司	500.00	2024/7/18	2025/7/17	否
北京京丰制药集团有限公司	500.00	2025/5/27	2026/5/26	否
北京京丰制药集团有限公司	500.00	2025/5/30	2026/5/29	否
北京京丰制药集团有限公司	500.00	2025/6/13	2026/6/12	否
安徽九州通医药有限公司	5,000.00	2024/12/13	2025/12/13	否
安徽九州通医药有限公司	4,000.00	2025/6/23	2026/4/20	否
安徽九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/17	2026/6/17	否
安徽九州通医药有限公司	3,000.00	2025/2/21	2026/2/20	否
安徽九州通医药有限公司	2,400.00	2025/2/6	2025/11/26	否
安徽迅康医疗科技有限公司	1,000.00	2024/7/23	2025/7/23	否
安阳九州通医药有限公司	1,000.00	2024/12/17	2025/10/16	否
安阳九州通医药有限公司	1,000.00	2024/7/29	2025/7/29	否
安阳九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/16	2026/6/15	否
安阳九州通医药有限公司	970.00	2025/3/19	2026/3/18	否
西安九州通晶明医疗器械有限责任公司	500.00	2024/10/28	2025/10/27	否
西安九州通医药有限公司	1,500.00	2024/7/15	2025/7/15	否
西安九州通医药有限公司	1,000.00	2025/1/10	2025/9/20	否
西安九州通医药有限公司	1,400.00	2025/3/20	2025/9/19	否
西安九州通医药有限公司	1,500.00	2025/1/8	2026/1/7	否
西安九州通医药有限公司	1,000.00	2024/8/7	2025/8/6	否
西安九州通医药有限公司	1,000.00	2024/7/29	2025/7/28	否
西安九州通医药有限公司	1,500.00	2024/12/13	2025/12/13	否
西安九州通医药有限公司	650.01	2025/4/23	2026/4/22	否
西安九州通医药有限公司	338.03	2025/5/23	2026/3/11	否
西安九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/26	2026/6/26	否
北京均大制药有限公司	500.00	2025/3/25	2026/3/25	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

北京均大制药有限公司	220.00	2025/4/9	2026/4/9	否
北京均大制药有限公司	280.00	2025/4/14	2026/4/14	否
北京九州通医疗器械有限公司	565.80	2024/8/30	2025/8/29	否
北京九州通医疗器械有限公司	434.20	2024/9/14	2025/9/13	否
北京九州通医药有限公司	268.71	2024/11/1	2025/10/29	否
北京九州通医药有限公司	356.32	2024/11/26	2025/11/19	否
北京九州通医药有限公司	332.24	2024/12/16	2025/12/12	否
北京九州通医药有限公司	61.96	2024/12/27	2025/12/23	否
北京九州通医药有限公司	39.01	2024/12/27	2025/12/20	否
北京九州通医药有限公司	190.60	2024/12/25	2025/12/19	否
北京九州通医药有限公司	205.37	2024/12/2	2025/11/25	否
北京九州通医药有限公司	41.10	2024/12/27	2025/12/23	否
北京九州通医药有限公司	461.68	2024/12/27	2025/12/20	否
北京九州通医药有限公司	20.80	2024/12/25	2025/12/19	否
北京九州通医药有限公司	1,000.00	2024/11/25	2025/11/24	否
北京九州通医药有限公司	3,800.00	2025/2/7	2026/2/7	否
北京九州通医药有限公司	1,200.00	2025/2/28	2026/2/27	否
北京九州通医药有限公司	4,000.00	2025/1/20	2026/1/16	否
北京九州通医药有限公司	214.16	2025/1/16	2026/1/16	否
北京九州通医药有限公司	33.36	2025/1/21	2026/1/16	否
北京九州通医药有限公司	49.42	2025/2/14	2026/1/20	否
北京九州通医药有限公司	117.06	2025/2/14	2026/1/20	否
北京九州通医药有限公司	1,200.00	2025/3/10	2026/3/10	否
北京九州通医药有限公司	78.08	2025/3/26	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	305.00	2025/3/31	2026/3/26	否
北京九州通医药有限公司	24.12	2025/4/1	2026/3/26	否
北京九州通医药有限公司	2,999.80	2025/2/14	2026/2/12	否
北京九州通医药有限公司	441.13	2025/4/1	2026/3/26	否
北京九州通医药有限公司	34.50	2025/4/25	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	160.50	2025/4/25	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	67.55	2025/4/28	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	223.53	2025/4/29	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	40.20	2025/4/30	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	265.43	2025/4/30	2026/3/20	否
北京九州通医药有限公司	171.16	2025/5/29	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	9.71	2025/5/22	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	45.03	2025/5/20	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	3.62	2025/5/23	2026/3/25	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

北京九州通医药有限公司	47.02	2025/5/28	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	266.56	2025/5/26	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	276.12	2025/5/26	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	23.77	2025/5/27	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	331.13	2025/6/11	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	1,500.00	2025/6/13	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	22.52	2025/6/17	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	76.60	2025/6/18	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	148.32	2025/6/20	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	172.46	2025/6/20	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	101.10	2025/6/23	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	140.39	2025/6/24	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	30.77	2025/6/24	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	116.44	2025/6/25	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	28.05	2025/6/25	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	35.10	2025/6/26	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	171.06	2025/6/27	2026/3/25	否
北京九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/23	2026/6/3	否
北京九州通医药有限公司	12,000.00	2025/2/27	2026/2/26	否
北京九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/20	2026/1/20	否
北京九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/22	2026/1/22	否
北京九州通医药有限公司	1,606.39	2025/1/7	2026/1/7	否
北京九州通医药有限公司	1,160.01	2025/1/9	2026/1/7	否
北京九州通医药有限公司	659.87	2025/1/13	2026/1/7	否
北京九州通医药有限公司	671.55	2025/1/15	2026/1/15	否
北京九州通医药有限公司	1,880.87	2025/1/8	2026/1/7	否
北京九州通医药有限公司	3,000.00	2025/2/14	2026/2/13	否
北京九州通医药有限公司	3,212.41	2025/2/18	2026/2/17	否
北京九州通医药有限公司	2,700.00	2025/1/17	2026/1/16	否
北京九州通医药有限公司	10,000.00	2025/2/27	2026/2/26	否
北京九州通医药有限公司	4,000.00	2025/3/26	2026/3/26	否
恩施九州通医药有限公司	4,000.00	2024/12/16	2025/12/12	否
福建九州通托峽医疗器械有限公司	699.21	2024/7/17	2025/7/17	否
福建九州通托峽医疗器械有限公司	295.42	2024/10/8	2025/10/7	否
福建九州通托峽医疗器械有限公司	268.05	2024/10/15	2025/10/14	否
福建九州通托峽医疗器械有限公司	408.26	2024/11/4	2025/11/3	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

福建九州通托峽医疗器械有限公司	528.27	2024/11/18	2025/11/17	否
福建九州通医药有限公司	4,100.00	2025/1/22	2026/1/2	否
福建九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/26	2026/2/20	否
福建九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/24	2026/2/20	否
福建九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/22	2025/7/22	否
福建九州通医药有限公司	1,400.00	2025/3/26	2025/9/26	否
福建省九州通医疗供应链管理有限公司	1,000.00	2025/2/22	2026/2/22	否
福建省九州通医疗供应链管理有限公司	1,000.00	2025/1/8	2025/12/18	否
阜阳九州通医药有限公司	2,000.00	2024/10/31	2025/10/30	否
阜阳九州通医药有限公司	400.00	2025/1/17	2026/1/16	否
阜阳九州通医药有限公司	200.00	2025/1/24	2026/1/23	否
阜阳九州通医药有限公司	300.00	2025/3/18	2026/3/17	否
阜阳九州通医药有限公司	1,000.00	2025/4/24	2025/10/24	否
阜阳九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/25	2026/6/23	否
广东九州通医疗用品有限公司	106.27	2024/12/6	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	465.40	2024/12/31	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	452.85	2025/2/25	2025/11/25	否
广东九州通医疗用品有限公司	354.80	2025/4/2	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	300.00	2025/4/8	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	300.00	2025/4/14	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	352.14	2025/4/28	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	668.54	2025/5/27	2025/11/30	否
广东九州通医疗用品有限公司	1,000.00	2024/11/29	2025/11/28	否
广东九州通医疗用品有限公司	400.00	2024/8/30	2025/8/29	否
广东九州通医疗用品有限公司	600.00	2024/7/31	2025/7/30	是
贵州九州通达医药有限公司	3,900.00	2025/3/27	2026/3/26	否
贵州九州通达医药有限公司	1,000.00	2025/3/28	2026/3/28	否
贵州九州通欣益天地医药有限公司	1,000.00	2024/9/3	2025/9/2	否
好药师大药房连锁有限公司	1,000.00	2024/12/27	2025/12/27	否
河南九州天润中药产业有限公司	1,000.00	2025/1/7	2026/1/6	否
河南九州天润中药产业有限公司	500.00	2025/1/2	2026/1/1	否
河南九州天润中药产业有限公司	500.00	2024/9/27	2025/9/26	否
河南九州通医疗科技有限公司	1,000.00	2025/5/22	2026/5/21	否
河南九州通医疗用品有限公司	300.00	2024/12/27	2025/12/26	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

河南九州通医疗用品有限公司	700.00	2025/1/3	2026/1/2	否
湖北金贵中药饮片有限公司	1,000.00	2024/9/19	2025/9/18	否
湖北金贵中药饮片有限公司	3,500.00	2024/10/8	2025/10/8	否
湖北金贵中药饮片有限公司	1,000.00	2025/5/28	2026/5/22	否
湖北九州通合和康乐医药有限公司	1,000.00	2025/6/26	2026/6/26	否
湖北九州通合和康乐医药有限公司	1,000.00	2024/12/12	2025/12/11	否
吉林市广聚药业有限责任公司	2,100.00	2025/4/22	2026/4/21	否
吉林市广聚药业有限责任公司	900.00	2025/5/7	2026/5/6	否
吉林市广聚药业有限责任公司	2,000.00	2024/11/6	2025/11/5	否
吉林市广聚药业有限责任公司	2,600.00	2024/8/6	2025/8/6	是
吉林市广聚药业有限责任公司	2,400.00	2025/6/27	2026/6/27	否
吉林市广聚药业有限责任公司	1,200.00	2025/5/29	2025/12/31	否
九州通医疗器械集团有限公司	20,000.00	2025/1/21	2026/1/16	否
九州通医药集团物流有限公司	1,000.00	2025/6/25	2026/6/25	否
九州通医药集团重庆万州有限公司	2,000.00	2025/2/12	2026/2/11	否
辽宁九州通医药有限公司	6,200.00	2025/1/21	2026/1/21	否
辽宁九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/5	2026/2/5	否
辽宁九州通医药有限公司	2,000.00	2025/2/13	2026/2/13	否
辽宁九州通医药有限公司	3,000.00	2025/6/25	2026/6/24	否
临汾九州通医药有限公司	1,000.00	2024/10/23	2025/10/23	否
临汾九州通医药有限公司	1,000.00	2024/10/15	2025/10/14	否
临汾九州通医药有限公司	577.39	2024/10/28	2025/10/26	否
麻城九州中药发展有限公司	1,000.00	2024/9/25	2025/9/24	否
青岛九州通医药有限公司	100.00	2025/6/30	2026/6/30	否
青海九州通医药有限公司	1,000.00	2025/3/27	2026/3/27	否
青海九州通医药有限公司	1,500.00	2025/3/27	2026/3/26	否
青海九州通医药有限公司	1,202.69	2025/4/2	2026/4/1	否
青海九州通医药有限公司	297.31	2025/4/8	2026/4/7	否
青海九州通医药有限公司	1,500.00	2025/4/24	2025/10/24	否
青海九州通医药有限公司	500.00	2025/5/8	2025/11/8	否
青海九州通医药有限公司	2,000.00	2025/5/14	2026/5/14	否
青海九州通医药有限公司	1,000.00	2025/5/21	2026/5/21	否
青海九州通医药有限公司	1,500.00	2025/5/27	2026/5/27	否
山西九州通医药有限公司	5,000.00	2024/7/26	2025/7/25	是
山西九州通医药有限公司	10,000.00	2025/4/28	2026/4/28	否
山西九州通医药有限公司	5,000.00	2024/9/4	2025/9/3	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

山西九州通医药有限公司	7,000.00	2024/10/11	2025/10/10	否
山西九州通医药有限公司	4,071.00	2024/11/14	2025/11/13	否
陕西玖州恒通医疗科技有限公司	1,000.00	2025/5/29	2026/5/28	否
陕西玖州恒通医疗科技有限公司	1,000.00	2024/10/16	2025/10/15	否
陕西玖州恒通医疗科技有限公司	1,000.00	2024/7/19	2025/7/18	否
陕西玖州恒通医疗科技有限公司	2,000.00	2025/6/20	2026/6/18	否
陕西玖州恒通医疗科技有限公司	1,000.00	2025/2/18	2026/2/18	否
陕西玖州恒通医疗科技有限公司	1,000.00	2025/3/26	2026/3/26	否
商城金康九州通医药有限公司	300.00	2024/9/24	2025/9/24	否
商城金康九州通医药有限公司	700.00	2025/5/29	2026/5/29	否
商城金康九州通医药有限公司	474.89	2024/9/18	2025/9/18	否
商城金康九州通医药有限公司	525.11	2024/8/19	2025/8/15	否
上海九州通医药有限公司	2,500.00	2025/1/20	2026/1/19	否
上海九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/20	2025/7/20	否
上海九州通医药有限公司	1,600.00	2025/2/20	2025/9/19	否
上海九州通医药有限公司	1,500.00	2025/6/23	2026/6/23	否
上海九州通医药有限公司	5,000.00	2025/6/30	2026/6/19	否
四川九州通医疗器械供应链管理有限公司	1,000.00	2025/2/24	2026/2/23	否
四川九州通医疗器械供应链管理有限公司	1,000.00	2025/6/23	2026/6/22	否
四川九州通医药有限公司	1,000.00	2024/9/23	2025/9/23	否
四川九州通医药有限公司	5,000.00	2024/10/10	2025/10/10	否
四川九州通医药有限公司	8,000.00	2024/11/18	2025/10/24	否
四川九州通医药有限公司	2,000.00	2025/3/6	2026/3/5	否
四川九州通医药有限公司	2,000.00	2025/5/20	2026/5/19	否
四川九州通医药有限公司	4,900.00	2025/5/20	2026/5/19	否
四川九州通医药有限公司	5,000.00	2025/6/19	2026/6/15	否
渭南九州通正元医药有限公司	1,000.00	2024/7/31	2025/7/30	否
渭南九州通正元医药有限公司	2,000.00	2025/3/25	2026/3/25	否
渭南九州通正元医药有限公司	500.00	2024/12/25	2025/12/25	否
渭南九州通正元医药有限公司	1,000.00	2025/5/21	2026/5/20	否
渭南九州通正元医药有限公司	1,500.00	2025/1/16	2026/1/16	否
芜湖九州通医药销售有限公司	1,000.00	2025/6/30	2026/6/29	否
芜湖九州通医药销售有限公司	2,000.00	2024/8/23	2025/8/23	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

武汉柯尼兹医疗科技有限公司	1,000.00	2024/12/27	2025/12/27	否
武汉柯尼兹医疗科技有限公司	1,000.00	2024/9/25	2025/9/23	否
阳泉九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/27	2026/6/26	否
阳泉九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/19	2026/1/20	否
云南九州通供应链有限公司	500.00	2025/4/16	2026/4/15	否
长春九州通泰和医疗器械有限公司	83.50	2024/8/28	2025/8/26	否
长春九州通泰和医疗器械有限公司	219.00	2024/9/24	2025/9/23	否
长春九州通泰和医疗器械有限公司	280.00	2024/11/25	2025/11/24	否
长春九州通医药有限公司	1,147.36	2024/7/5	2025/7/4	否
长春九州通医药有限公司	1,492.40	2025/6/27	2026/6/26	否
长春九州通医药有限公司	56.00	2025/6/19	2025/12/16	否
长春九州通医药有限公司	109.74	2025/6/19	2025/12/16	否
长春九州通医药有限公司	821.58	2025/6/26	2025/12/23	否
河北九州通医药有限公司	100.00	2025/6/30	2026/6/27	否
河北九州通医药有限公司	2,000.00	2024/12/18	2025/12/17	否
河北九州通医药有限公司	5,000.00	2025/2/11	2026/2/10	否
河北九州通医药有限公司	7,500.00	2025/2/11	2026/2/6	否
河北九州通医药有限公司	19,300.00	2025/2/10	2026/2/9	否
安康九州通医药有限公司	500.00	2025/3/26	2026/3/25	否
汉中九州通医药有限公司	500.00	2025/3/26	2026/3/25	否
广东九州通医药有限公司	50.00	2025/6/4	2025/12/4	否
广西九州通医疗供应链服务有限公司	1,500.00	2025/4/15	2026/4/14	否
广西九州通医疗器械有限公司	1,000.00	2025/6/30	2026/6/30	否
黑龙江九州通医疗科技有限公司	500.00	2025/6/20	2026/6/19	否
黑龙江九州通医疗科技有限公司	500.00	2025/6/27	2026/6/26	否
黑龙江九州通医药有限公司	2,500.00	2025/1/22	2026/1/22	否
新疆九州通医药有限公司	15,000.00	2024/9/11	2025/8/31	否
新疆九州通医药有限公司	17,000.00	2025/6/20	2026/6/20	否
新疆九州通医药有限公司	6,700.00	2025/2/8	2026/1/31	否
江苏九州通医药有限公司	5,000.00	2024/11/12	2025/11/11	否
江苏九州通医药有限公司	2,500.00	2024/12/13	2025/12/12	否
江苏九州通医药有限公司	8,000.00	2025/1/21	2026/1/18	否
江苏九州通医药有限公司	2,000.00	2025/1/17	2026/1/16	否
江苏九州通医药有限公司	2,500.00	2025/1/24	2026/1/23	否
江苏九州通医药有限公司	5,000.00	2025/4/29	2026/4/29	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

江苏九州通医药有限公司	5,000.00	2025/6/19	2026/6/18	否
重庆认福瑞商贸有限公司	500.00	2024/11/15	2025/11/14	否
重庆九州通医药有限公司	13,000.00	2025/1/7	2026/1/5	否
重庆九州通医药有限公司	2,000.00	2025/1/8	2026/1/7	否
重庆九州通医药有限公司	9,300.00	2025/5/16	2026/5/14	否
重庆九州通医药有限公司	10,000.00	2025/2/26	2026/2/24	否
重庆九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/3	2026/1/3	否
天津九州通达医药有限公司	4,000.00	2025/2/21	2026/2/21	否
上海九州通尚通医疗器械有限公司	960.00	2024/9/24	2025/9/22	否
上海九州通尚通医疗器械有限公司	1,000.00	2024/8/1	2025/7/30	否
上海九州通尚通医疗器械有限公司	1,000.00	2024/12/10	2025/12/9	否
上海九州通医疗器械供应链有限公司	5,800.00	2025/4/10	2026/1/19	否
上海九州通医疗器械供应链有限公司	1,000.00	2025/6/24	2026/6/19	否
九州通（湖北）医疗科技有限公司	1,000.00	2024/10/23	2025/10/23	否
九州通（湖北）医疗科技有限公司	1,000.00	2024/11/29	2025/11/28	否
九州通（湖北）医疗科技有限公司	1,000.00	2024/9/27	2025/9/26	否
九州通（武汉）医疗设备服务有限公司	1,000.00	2025/1/2	2026/1/3	否
九州通集团安国中药材有限公司	180.00	2025/1/16	2025/12/12	否
九州通集团安国中药材有限公司	385.00	2025/2/24	2025/12/12	否
九州通集团安国中药材有限公司	270.00	2025/3/31	2025/12/12	否
九州通集团安国中药材有限公司	165.00	2025/4/29	2025/12/12	否
九州通集团应城医药有限公司	1,000.00	2024/9/19	2025/9/19	否
九州通集团应城医药有限公司	5,000.00	2025/5/30	2026/5/30	否
九州通集团应城医药有限公司	8,000.00	2025/5/30	2026/5/30	否
四川九州通卓普医疗科技有限公司	1,000.00	2024/9/19	2025/9/17	否
随州九州通医药有限公司	1,000.00	2024/11/27	2025/11/26	否
浙江九州通医药有限公司	4,800.00	2025/2/26	2026/2/25	否
重庆九州通兴新医疗器械有限公司	1,000.00	2024/7/24	2025/7/24	否
重庆九州通兴新医疗器械有限公司	1,000.00	2024/11/22	2025/11/21	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

金寨九州天润中药产业有限公司	1,000.00	2024/9/29	2025/9/29	否
金寨九州天润中药产业有限公司	1,000.00	2025/1/24	2026/1/23	否
晋城九州通医药有限公司	400.00	2024/7/24	2025/7/23	否
湖北药九九医药科技有限公司	1,000.00	2025/3/31	2026/3/31	否
黄冈金贵中药产业发展有限公司	800.00	2024/7/29	2025/7/25	否
黄冈金贵中药产业发展有限公司	1,000.00	2025/2/25	2026/2/25	否
黄冈金贵中药产业发展有限公司	1,000.00	2025/5/28	2026/5/22	否
西藏九州通医药有限公司	2,500.00	2024/9/13	2025/9/12	否
西藏九州通医药有限公司	9,900.00	2025/1/27	2025/12/23	否
山东九州通医药有限公司	4,900.00	2025/1/10	2025/12/28	否
山东九州通医药有限公司	2,000.00	2025/2/20	2026/2/20	否
山东九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/21	2026/2/21	否
山东九州通医药有限公司	3,000.00	2025/6/6	2026/6/6	否
山东九州通医药有限公司	1,700.00	2025/6/20	2026/6/20	否
上海真仁堂药业有限公司	850.00	2024/7/17	2025/7/10	否
上海真仁堂药业有限公司	2,300.00	2025/1/8	2026/1/6	否
上海真仁堂药业有限公司	1,500.00	2025/1/16	2026/1/15	否
陕西九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/23	2026/1/22	否
陕西九州通医药有限公司	5,000.00	2025/1/6	2026/1/5	否
陕西九州通医药有限公司	137.71	2024/7/25	2025/7/24	否
陕西九州通医药有限公司	450.87	2024/8/22	2025/8/22	否
陕西九州通医药有限公司	128.70	2024/8/21	2025/8/20	否
陕西九州通医药有限公司	3,000.00	2024/8/7	2025/8/6	否
陕西九州通医药有限公司	4,000.00	2025/4/11	2026/4/11	否
陕西九州通惠泽医疗器械有限公司	350.00	2024/9/25	2025/9/24	否
陕西九州通惠泽医疗器械有限公司	650.00	2024/8/19	2025/8/18	否
陕西九州通康欣医药有限公司	2,300.00	2024/9/9	2025/9/5	否
陕西九州通康欣医药有限公司	1,000.00	2025/4/11	2026/4/11	否
河南海华医药物流有限公司	5,000.00	2025/3/31	2026/3/31	否
河南海华医药物流有限公司	3,000.00	2024/11/6	2025/11/6	否
河南海华医药物流有限公司	3,000.00	2024/11/14	2025/10/17	否
河南海华医药物流有限公司	900.00	2024/11/29	2025/11/29	否
河北九州通腾翀医疗器械有限公司	1,500.00	2025/1/3	2026/1/3	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	59.28	2025/1/7	2026/1/6	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

司				
九州通医疗科技（泉州）有限公司	59.00	2025/1/8	2026/1/7	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	60.00	2025/1/21	2026/1/19	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	286.15	2024/12/19	2025/12/17	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	94.73	2024/12/25	2025/12/20	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	45.26	2025/2/17	2026/2/16	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	51.82	2025/2/24	2026/2/23	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	27.45	2025/3/3	2026/2/20	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	40.10	2025/3/7	2026/2/20	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	116.73	2025/3/14	2026/2/20	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	82.08	2025/3/24	2026/2/20	否
九州通医疗科技（泉州）有限公司	77.39	2025/3/28	2026/2/20	否
九州通医疗供应链管理（河南）有限公司	1,000.00	2025/3/28	2026/3/27	否
九州通医疗供应链管理（河南）有限公司	500.00	2024/7/25	2025/7/24	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	161.27	2024/11/28	2025/11/27	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	20.16	2024/12/17	2025/12/17	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	10.23	2024/12/24	2025/12/23	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	111.93	2024/12/27	2025/12/27	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	7.80	2025/4/23	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	101.37	2025/4/27	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	42.37	2025/4/28	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	32.51	2025/1/3	2026/1/3	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	13.94	2025/2/21	2026/2/21	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	31.89	2025/2/27	2026/2/27	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	149.27	2025/1/21	2026/1/21	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

九州通医疗科技（福建）有限公司	8.29	2025/3/5	2026/3/5	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	6.29	2025/3/11	2026/3/11	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	44.61	2025/3/14	2026/3/14	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	21.77	2025/3/24	2026/3/24	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	32.67	2025/3/27	2026/3/27	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	40.71	2025/6/4	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	7.96	2025/6/24	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	550.00	2025/3/12	2025/12/8	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	450.00	2025/3/26	2026/3/25	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	100.81	2025/5/9	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	27.85	2025/5/14	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	7.86	2025/5/22	2026/3/18	否
九州通医疗科技（福建）有限公司	17.00	2025/5/30	2026/3/18	否
山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	480.50	2024/9/26	2025/9/26	否
山西九州通昌泽盛医疗器械有限公司	519.50	2024/10/12	2025/9/26	否
新疆九州通医疗器械有限公司	500.00	2024/9/5	2025/9/5	否
江西九州通药业有限公司	2,000.00	2025/1/22	2025/7/30	否
江西九州通药业有限公司	2,000.00	2025/2/17	2026/2/17	否
江西盈辉实业发展有限公司	1,000.00	2025/5/26	2026/5/26	否
江西盈辉实业发展有限公司	1,000.00	2024/9/14	2025/9/14	否
十堰九州通医药有限公司	4,000.00	2025/1/23	2025/7/17	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	1,000.00	2024/9/12	2025/9/11	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	1,000.00	2025/3/4	2026/3/3	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	2,000.00	2024/10/8	2025/9/25	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	1,000.00	2024/10/22	2025/10/20	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	400.00	2025/1/21	2026/1/21	否
四川九州通瑞健恒业科技有限	600.00	2025/2/26	2026/2/21	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

公司				
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	420.00	2025/4/17	2026/4/16	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	290.00	2025/5/6	2026/5/6	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	200.00	2025/5/7	2026/5/7	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	495.00	2025/5/9	2026/5/8	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	495.00	2025/5/15	2026/5/14	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	470.00	2025/5/16	2026/5/15	否
四川九州通瑞健恒业科技有限公司	1,000.00	2025/6/13	2026/6/12	否
温州九州通医药有限公司	5,000.00	2025/6/24	2026/6/3	否
文山九州通医药有限公司	500.00	2024/8/29	2025/8/29	否
乌鲁木齐佰特健民医疗用品有限公司	1,000.00	2025/3/19	2026/3/19	否
乌鲁木齐佰特健民医疗用品有限公司	200.00	2024/9/26	2025/9/26	否
乌鲁木齐佰特健民医疗用品有限公司	800.00	2024/10/10	2025/10/10	否
乌鲁木齐佰特健民医疗用品有限公司	1,000.00	2024/8/7	2025/8/6	否
河南药九九医药科技有限公司	1,000.00	2025/4/18	2026/4/9	否
湖北九州通永业医疗器械有限公司	300.00	2025/4/14	2026/4/14	否
湖北九州通永业医疗器械有限公司	300.00	2025/1/20	2026/1/20	否
九州恒业通（辽宁）医疗器械科技有限公司	420.00	2024/9/30	2025/9/4	否
九州恒业通（辽宁）医疗器械科技有限公司	400.00	2024/7/15	2025/7/14	否
九州通（甘肃）医疗供应链管理有限公司	153.00	2025/3/10	2026/3/9	否
九州通（甘肃）医疗供应链管理有限公司	98.84	2025/1/15	2026/1/14	否
九州通（甘肃）医疗供应链管理有限公司	297.15	2025/1/17	2026/1/16	否
九州通（甘肃）医疗供应链管理有限公司	350.21	2025/1/22	2026/1/21	否
九州通（甘肃）医疗供应链管理有限公司	100.80	2025/2/26	2026/2/25	否

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

内蒙古九州通医疗器械有限公司	1,000.00	2024/12/20	2025/12/19	否
南昌市鹏雷实业发展有限公司	1,000.00	2025/3/17	2026/3/16	否
内蒙古九州通供应链管理有限公司	1,000.00	2024/7/18	2025/7/17	否
内蒙古九州通供应链管理有限公司	1,000.00	2025/5/26	2026/5/25	否
内蒙古九州通供应链管理有限公司	1,000.00	2024/12/16	2025/12/15	否
内蒙古九州通供应链管理有限公司	1,000.00	2025/3/17	2026/3/16	否
甘肃九州通医疗器械有限公司	1,000.00	2025/2/25	2026/2/24	否
甘肃九州通医药有限公司	5,500.00	2025/2/13	2026/2/13	否
甘肃九州通医药有限公司	4,000.00	2025/3/11	2026/3/11	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	142.31	2025/6/4	2026/6/4	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	188.94	2025/6/10	2026/6/10	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	249.21	2025/6/16	2026/6/16	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	171.36	2024/7/9	2025/7/8	是
甘肃久祥诺信药业有限公司	319.37	2024/7/18	2025/7/18	是
甘肃久祥诺信药业有限公司	101.99	2025/5/8	2026/5/7	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	181.90	2025/5/20	2026/5/19	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	202.13	2025/5/27	2026/5/27	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	479.27	2024/9/29	2025/9/28	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	320.73	2024/10/25	2025/10/24	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	528.60	2024/10/23	2025/10/23	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	278.98	2024/11/21	2025/11/21	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	192.42	2024/12/12	2025/12/12	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	503.61	2025/4/29	2026/4/25	否
甘肃久祥诺信药业有限公司	247.17	2025/5/13	2026/5/13	否
焦作九州通医药有限公司	500.00	2025/3/28	2026/3/27	否
濮阳九州通医药有限公司	1,000.00	2025/3/19	2026/3/19	否
濮阳九州通医药有限公司	800.00	2025/3/26	2025/9/25	否
呼伦贝尔九州通医药有限公司	106.75	2025/5/12	2026/5/11	否
呼伦贝尔九州通医药有限公司	139.64	2025/6/5	2026/6/4	否
宁夏九州通医药有限公司	2,000.00	2025/2/21	2026/2/21	否
平顶山九州通医药有限公司	2,000.00	2025/3/26	2026/3/11	否
平顶山九州通医药有限公司	1,000.00	2025/6/24	2026/6/23	否
平顶山九州通医药有限公司	950.00	2025/6/25	2026/5/31	否
兴安盟九州通医药有限公司	400.00	2024/11/26	2025/10/30	否
兴安盟九州通医药有限公司	400.00	2024/11/27	2025/10/30	否

兴安盟九州通医药有限公司	1,000.00	2025/2/18	2026/2/17	否
安阳九州通医药有限公司	4,200.00	2022/12/28	2032/12/27	否
合计	682,705.08			

表：2025 年 6 月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
刘宝林、田望芝	686.48	2025/6/30	2025/9/30	否
刘宝林、田望芝	195.56	2025/6/30	2025/9/30	否
刘宝林、田望芝	219.31	2025/6/30	2025/9/30	否
刘宝林、田望芝	20,000.00	2025/1/16	2025/7/15	否
刘宝林、田望芝	5,000.00	2025/6/25	2025/12/24	否
刘宝林、田望芝	5,000.00	2025/6/25	2025/12/24	否
刘宝林、田望芝	5,000.00	2025/6/25	2025/12/24	否
刘宝林、田望芝	5,000.00	2025/6/25	2025/12/24	否
刘宝林、田望芝	10,000.00	2025/1/1	2025/6/30	否
刘宝林、田望芝	40,000.00	2025/3/25	2026/3/24	否
刘宝林、田望芝	30,000.00	2025/6/16	2026/6/15	否
刘宝林、田望芝	30,000.00	2025/6/16	2026/6/16	否
刘宝林、田望芝	30,000.00	2025/6/16	2026/6/16	否
刘宝林、田望芝	9,700.00	2023/9/8	2025/9/8	否
刘宝林、田望芝	9,700.00	2023/9/18	2025/9/18	否
刘宝林、田望芝	20,000.00	2025/3/25	2026/3/25	否
刘宝林、田望芝	10,000.00	2024/8/29	2025/8/29	否
刘宝林、田望芝	40,000.00	2025/1/1	2026/1/1	否
湖北九州通健康产业有限公司、北京九州通医药有限公司	4,199.52	2021/9/24	2025/12/15	否
湖北九州通健康产业有限公司、北京九州通医药有限公司	4,209.60	2021/9/24	2026/6/30	否
湖北九州通健康产业有限公司、北京九州通医药有限公司	3,832.07	2021/9/24	2025/12/15	否
湖北九州通健康产业有限公司、北京九州通医药有限公司	3,841.27	2021/9/24	2026/6/30	否
北京九州通医药有限公司、河南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	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	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	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	10,000.00	2019/7/10	2027/7/15	否
合计	336,583.82			

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，无市场参考价格的根据双方成本协商定价。

4、其他关联交易

①公司子公司将应收款项采用国内商业保理业务的形式出售给天津楚昌国际商业保理有限公司，明细如下（其中保理年末余额只包含本金）：

表：2025 年 6 月末公司其他关联交易明细

单位：万元

保理商（关联方）	保理申请人	有追索权/无追索权	保理金额	保理年末余额
天津楚昌国际商业保理有限公司	九州通医药集团股份有限公司及其子公司	有追索权	47,644.01	42,811.42
天津楚昌国际商业保理有限公司	九州通医药集团股份有限公司及其子公司	无追索权	30,717.78	-

②公司将持有的四川康兴医疗投资有限公司的股权投资用作四川康兴医疗投资有限公司借款担保。

八、发行人有息债务情况

（一）发行人有息债务余额明细情况

截至 2025 年 6 月末，发行人有息负债为 1,425,677.58 万元。2022 年末、2023 年末、2024 年末和 2025 年 6 月末，发行人有息债务构成情况如下表所示：

表：最近三年及一期末发行人有息债务结构情况

单位：万元

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
短期借款	1,224,203.00	993,574.87	1,012,182.71	1,149,287.94
一年内到期的非流动负债（有息部分）	112,893.64	138,874.06	203,951.69	41,341.72
长期借款	88,580.94	101,795.09	233,608.54	298,047.20
合计	1,425,677.58	1,234,244.02	1,449,742.95	1,488,676.86

（二）发行人有息债务担保方式结构情况

截至 2025 年 6 月末，发行人有息负债担保方式结构如下表所示：

表：2025 年 6 月末发行人有息债务主要构成情况表

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	合计
信用	185,875.46	96,990.00	51,490.00	334,355.46

保证	936,287.38	24,100.00	19,420.00	979,807.38
抵押	39,610.00	78,769.02	41,080.46	159,459.47
质押	61,166.09	712.38	-	61,878.46
应计利息	1,264.07	903.19	903.19	3,070.45
减：一年内到期的长期借款	-	111,990.46	-	111,990.46
一年内到期的长期借款利息	-	903.19	-	903.19
合计	1,224,203.00	88,580.94	112,893.64	1,425,677.58

（三）发行人有息债务期限结构情况

表：2025年6月末发行人有息债务期限结构情况

单位：万元

科目	1年以内(含1年)	1-2年(含2年)	2-5年(含5年)	5年以上	合计
短期借款	1,224,203.00				1,224,203.00
一年内到期的非流动负债(有息部分)	112,893.64				112,893.64
长期借款		23,933.35	60,243.43	4,404.16	88,580.94
合计	1,337,096.64	23,933.35	60,243.43	4,404.16	1,425,677.58

（四）发行人合并口径有息负债明细情况

截至 2025 年 6 月末，发行人合并口径主要银行借款和融资租赁借款情况如

下：

单位：万元

序号	公司	授信银行	担保方式	借款金额	利率	起息日	到期日	科目
1	九州通医药集团股份有限公司	中国银行	保证	40,000.00	2.27%	2025/1/1	2026/1/1	短期借款
2	九州通医药集团股份有限公司	中国建设银行	保证	40,000.00	2.11%	2025/3/25	2026/3/24	短期借款
3	九州通医药集团股份有限公司	招商银行	信用	40,000.00	2.11%	2025/6/24	2025/8/24	短期借款
4	九州通医药集团股份有限公司	中国建设银行	保证	30,000.00	2.11%	2025/6/16	2026/6/15	短期借款
5	九州通医药集团股份有限公司	光大银行	保证	30,000.00	2.11%	2025/6/16	2026/6/16	短期借款
6	九州通医药集团股份有限公司	汉口银行	保证	30,000.00	2.10%	2025/6/16	2026/6/16	短期借款
7	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	28,000.00	2.65%	2023/11/23	2025/11/22	一年内到期
8	九州通医药集团股份有限公司	农业银行	保证	20,000.00	2.22%	2025/1/16	2025/7/15	短期借款
9	九州通医药集团股份有限公司	中国银行	保证	20,000.00	2.11%	2025/3/25	2026/3/25	短期借款
10	九州通医疗器械集团有限公司	交通银行	保证	20,000.00	2.27%	2025/1/21	2026/1/16	短期借款
11	河北九州通医药有限公司	建设银行	保证	19,300.00	2.70%	2025/2/10	2026/2/9	短期借款
12	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	19,000.00	2.65%	2023/12/28	2025/12/27	一年内到期
13	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	17,500.00	2.45%	2025/1/1	2027/12/23	长期借款
14	新疆九州通医药有限公司	建设银行	保证	17,000.00	2.14%	2025/6/20	2026/6/20	短期借款
15	新疆九州通医药有限公司	进出口银行	保证	15,000.00	2.75%	2024/9/11	2025/8/31	短期借款
16	重庆九州通医药有限公司	农村商业银行	保证	13,000.00	2.30%	2025/1/7	2026/1/5	短期借款
17	北京九州通医药有限公司	工商银行	保证	12,000.00	2.50%	2025/2/27	2026/2/26	短期借款
18	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	12,000.00	2.45%	2025/2/17	2028/2/16	长期借款
19	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	12,000.00	2.45%	2025/2/18	2028/2/16	长期借款

20	河南九州通医药有限公司	建设银行	信用	10,488.15	1.45%	2025/1/16	2025/10/22	短期借款
21	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	10,000.00	2.10%	2025/6/11	2025/12/10	短期借款
22	九州通医药集团股份有限公司	工商银行	信用	10,000.00	2.10%	2025/6/11	2025/12/10	短期借款
23	九州通医药集团股份有限公司	农业银行	保证	10,000.00	2.22%	2025/1/1	2025/7/1	短期借款
24	九州通医药集团股份有限公司	中国银行	保证	10,000.00	2.50%	2024/8/29	2025/8/29	短期借款
25	北京九州通医药有限公司	南京银行	保证	10,000.00	2.50%	2025/2/27	2026/2/26	短期借款
26	山西九州通医药有限公司	中国银行	保证	10,000.00	2.50%	2025/4/28	2026/4/28	短期借款
27	重庆九州通医药有限公司	农村商业银行	保证	10,000.00	2.22%	2025/2/26	2026/2/24	短期借款
28	陕西九州通医药有限公司	北京银行	抵押	10,000.00	2.95%	2025/4/29	2026/4/28	短期借款
29	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	3.34%	2019/7/10	2025/7/15	一年内到期
30	九州通医药集团股份有限公司	国际金融公司	抵押	10,000.00	3.34%	2019/7/10	2026/1/15	一年内到期
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	3.34%	2019/7/10	2026/7/15	长期借款
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	3.34%	2019/7/10	2027/1/15	长期借款
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	3.34%	2019/7/10	2027/7/15	长期借款

截至本募集说明书签署日，发行人及子公司已发行尚未兑付的债券余额为

26.00 亿元，明细如下：

单位：亿元，%，年

序号	债券简称	发行日期	回售日期	到期日期	债券期限	发行规模	票面利率	余额
1	24九州通 ABN002 优先 A	2024-07-18	-	2026-07-18	1.9973	7.50	2.72	7.50
2	24九州通 ABN002 优先 B	2024-07-18	-	2026-07-18	1.9973	2.00	3.20	2.00
3	24九州通 ABN002 次	2024-07-18	-	2026-07-18	1.9973	0.50	--	0.50
4	25九州通 ABN001 优先	2025-11-20	-	2027-11-19	1.9973	9.50	2.50	9.50
5	25九州通 ABN001 次	2025-11-20	-	2027-11-19	1.9973	0.50	-	0.50
6	26九州通 SCP001（科创债）	2026-01-20	-	2026-07-20	0.4932	3.00	1.70	3.00
7	26九州通 MTN002（科创债）	2026-03-10	-	2029-03-10	3	3.00	1.80	3.00
合计		-	-	-	-	26.00	-	26.00

（五）发行人有息债务合规性情况

发行人有息债务中不涉及由财政性资金直接偿还、以非经营性资产或瑕疵产权资产融资、以储备土地或注入程序存在问题的土地融资、地方政府或其部门为发行人债务提供担保或还款承诺、以储备土地预期出让收入作为偿债资金来源、被主管部门认定违规并要求整改的债务。

九、重大或有事项或承诺事项

（一）发行人对外担保情况

截至本募集说明书签署日，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。

（二）其他或有负债

截至 2025 年 6 月末，发行人不存在其他或有负债情况。

（三）金融衍生品、大宗商品期货、理财产品情况

截至 2025 年 6 月末，发行人无理财产品、金融衍生品和大宗商品期货。

（四）海外投资情况

截至 2025 年 6 月末，发行人无海外投资项目。

（五）重大未决诉讼或者仲裁事项

截至 2025 年 6 月末，发行人不存在重大涉案金额超过 1,000.00 万元且占发行人最近一年经审计净资产绝对值 10% 以上的未决重大诉讼、仲裁事项。

（六）重大处罚情况

截至 2025 年 6 月末，发行人及发行人重要子公司均不存在尚未了结的对发行人正常经营和财务状况产生重大不利影响的行政处罚事项。

十、资产抵押、质押和其他限制用途安排

截至 2025 年 6 月末，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：2025 年 6 月末公司受限资产情况表

单位：万元

项目	期末账面价值	受限原因
货币资金	1,014,322.98	承兑和信用证保证金、共管账户
应收票据	440.34	票据质押
存货	1,000.00	借款抵押
固定资产	66,020.31	借款抵押
无形资产	7,453.38	借款抵押
投资性房地产	27,105.48	借款抵押
应收账款	78,508.26	保理业务
应收款项融资	9,541.69	票据质押
长期股权投资	5,800.00	借款质押
合计	1,210,192.45	

截至 2025 年 6 月末，发行人所有权受到限制的资产主要为货币资金和固定资产，发行人主要受限资产具体明细如下：

单位：万元

序号	受限资产所在公司	受限资产金额	受限期限	抵/质押权人
1	四川康兴医疗投资有限公司股权	5,437.50	18 年	中国银行
2	四川康兴医疗投资有限公司股权	362.50	18 年	南充农商行
长期股权投资		5,800.00		
1	湖北九州通健康产业有限公司的投资性房地产	27,105.48	4 年	德发行
2	湖北九州通健康产业有限公司的投资性房地产		4 年	德发行
3	湖北九州通健康产业有限公司的投资性房地产		4 年	亚洲开发银行

4	湖北九州通健康产业有限公司的投资性房地产		4 年	亚洲开发银行
	投资性房地产	27,105.48		
1	甘肃久祥诺信药业有限公司的存货	1,000.00	1 年	兰州银行
2	存货	1,000.00		
3	安阳九州通医药有限公司	1,262.24	1 年	中国银行
4	阜阳九州通医药有限公司	690.93	1 年	兴业银行
5	甘肃九州天润中药产业有限公司	2,268.57	1 年	邮储银行
6	贵州九州通欣益天地医药有限公司	1,065.07	1 年	农村商业银行
7	贵州九州通欣益天地医药有限公司	3,330.58	1 年	兴业银行
8	贵州九州通欣益天地医药有限公司	3,483.99	1 年	浦发银行
9	贵州九州通欣益天地医药有限公司	1,291.18	1 年	中国银行
10	贵州九州通欣益天地医药有限公司	2,051.87	1 年	中国银行
11	青海九州通医药有限公司	4,645.27	1 年	青海银行
12	重庆泰尔森制药有限公司	691.68	1 年	重庆农村商业银行
13	陕西九州通医药有限公司	12,821.80	1 年	北京银行
14	宁波市博康中药科技有限公司	4,480.02	1 年	工商银行
15	甘肃九州天润中药产业有限公司	1,217.27	1 年	进出口银行
16	新疆九州通医疗科技有限公司	15.98	3 年	鼎信融资租赁
17	新疆九州通医疗科技有限公司	24.13	3 年	鼎信融资租赁
18	新疆九州通医疗科技有限公司	45.97	3 年	宝马汽车金融
19	北京九州通医药有限公司	16,200.68	6 年	国际金融公司
20	上海真仁堂医药科技有限公司	10,433.08	3 年	上海银行
	固定资产	66,020.31		
1	陕西九州通康欣医药有限公司	1,321.65	2 年	北京银行
2	九州通医药集团股份有限公司	1,756.94	8 年	国际金融公司
3	内蒙古九州通物流有限公司	1,299.27	6 年	光大银行
4	上海真仁堂医药科技有限公司	2,578.66	5 年	上海银行
5	重庆泰尔森制药有限公司	496.86	2 年	光大银行
	无形资产	7,453.38		

截至2025年6月末，发行人除上表所列受限资产外，无其他受限资产。

截至本募集说明书签署日，发行人抵押、质押、担保和其他限制用途安排的资产无重大变化。

十一、发行人直接债务融资计划

截至本募集说明书签署日，发行人2024年10月获得中国银行间市场交易商协会出具的中市协注〔2024〕ABN118号《注册通知书》，资产支持票据注册额度20亿元，剩余20亿元，发行人于2025年12月获得中国银行间市场交易商协会出具的中市协注〔2025〕MTN1217号《注册通知书》，中期票据注册额度30亿元，剩余额度27亿元，发行人于2025年12月获得中国银行间市场交易商协会出具的中市协注〔2025〕SCP375号《注册通知书》，超短期融资券注册额度30亿元，剩余额度27亿元。发行人于2026年3月获得中国银行间市场交易商协会出具的中市协注〔2026〕ABN20号《注册通知书》，资产支持票据注册额度40亿元，剩余40

亿元。

十二、发行人2025年1-9月财务报表

图表：发行人 2022-2025 年 9 月末合并资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 9 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	1,806,863.85	1,739,007.09	1,694,918.26	1,717,596.9
交易性金融资产	6,940.73	97,233.89	9,002.95	31,971.59
衍生金融资产				
应收票据	18,748.33	24,343.24	16,951.38	28,788.89
应收账款	3,909,038.67	2,947,686.66	2,471,976.42	2,757,637.91
应收款项融资	167,287.8	190,679.53	448,597.83	264,693.51
预付款项	563,883.44	542,251	412,947.75	593,703.29
其他应收款	436,463.88	574,559.7	469,648.49	425,128.59
存货	2,360,837.11	2,285,122.01	2,011,400.44	1,721,308.26
一年内到期的非流动资产	1,510.98	1,510.98	9,403.68	7,486.73
其他流动资产	18,526.67	20,094.23	17,683.46	17,456.87
流动资产合计	9,290,101.46	8,422,488.32	7,562,530.65	7,565,772.54
非流动资产：				
债权投资	3,173.07	3,173.07	11,204.99	23,773.95
其他权益工具投资	123,635.55	121,717.2	118,461.88	91,930.95
其他非流动金融资产	65,016.48	63,422.35	43,562.51	49,929.82
长期股权投资	306,049.19	226,708.46	187,776.49	170,049.91
投资性房地产	120,517.39	123,947.41	116,743.53	126,249.18
固定资产	766,567.61	816,765.7	807,996.25	750,441.82
在建工程	68,398.55	38,391.89	63,491.61	86,537.32
使用权资产	48,782.76	42,673.01	24,855.17	27,802.6
无形资产	237,410.89	211,152.26	189,506.04	186,308.23
其中：数据资源	1,234.64	1,461.41		
开发支出	15,334.77	8,992.27	15,337	13,942.09
商誉	80,641.41	79,937.23	75,968.11	81,338.06
长期待摊费用	15,308.51	13,504.55	13,032.79	12,159.08
递延所得税资产	85,575.2	65,883.04	47,641.76	39,488.29
其他非流动资产	1,322.38	830	801.44	1,487.72
非流动资产合计	1,937,733.76	1,817,098.45	1,716,379.59	1,661,439.03
资产总计	11,227,835.22	10,239,586.76	9,278,910.25	9,227,211.57

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

流动负债：				
短期借款	1,288,271.55	993,574.87	1,012,182.71	1,149,287.94
交易性金融负债	12,937.06	12,596.77	11,058.03	17,505.41
衍生金融负债				
应付票据	3,075,470.74	2,932,635.24	2,389,579.49	2,482,884.33
应付账款	2,215,521.91	1,718,381.78	1,620,544.72	1,446,615.63
合同负债	130,119.14	169,139.45	170,300.12	246,200.72
应付职工薪酬	53,443.38	58,801.11	56,762.63	54,272.85
应交税费	46,472.52	77,571.92	49,363.5	54,898.32
其他应付款	504,613.36	502,022.5	465,607.57	436,273.25
应付股利	9,112.62	478.61	599.06	689.45
其他应付款		501,543.89	465,008.51	435,583.8
一年内到期的非流动负债	122,071.83	157,619.69	211,961.1	53,262.61
其他流动负债	14,322.32	17,961.3	19,226.4	27,229.58
流动负债合计	7,463,243.83	6,640,304.63	6,006,586.27	5,968,430.62
非流动负债：				
长期借款	98,854.65	101,795.09	233,608.54	298,047.2
应付债券				
租赁负债	87,476.34	69,893.72	17,098.62	19,564.03
递延所得税负债	43,655.94	34,657.67	37,846.95	41,977.67
递延收益-非流动负债	23,384.44	23,360.09	24,445.41	23,180.83
其他非流动负债	4,480.62	10,272.65	11,624.64	7,467.68
非流动负债合计	257,852	239,979.22	324,624.16	390,237.40
负债合计	7,721,095.82	6,880,283.85	6,331,210.43	6,358,668.02
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	504,247.02	504,247.02	390,889.17	187,386.94
其他权益工具	177,190.38	177,190.38		218,186.79
其中：优先股	177,190.38	177,190.38		198,250
永续债				19,936.79
资本公积金	516,305.73	520,739.98	635,327.17	820,470.03
减：库存股	46,177.35	63,245.53	58,186.37	77,423.84
其他综合收益	26,017.25	26,920.62	24,837.41	20,322.39
盈余公积金	151,327.15	151,327.15	135,911.92	109,284.33
未分配利润	1,496,005.9	1,407,139.6	1,269,537.93	1,185,753.31
归属于母公司所有者权益合计	2,824,916.09	2,724,319.22	2,398,317.22	2,463,979.95

少数股东权益	681,823.31	634,983.7	549,382.59	404,563.6
所有者权益合计	3,506,739.4	3,359,302.91	2,947,699.82	2,868,543.55
负债和所有者权益总计	11,227,835.22	10,239,586.76	9,278,910.25	9,227,211.57

图表：发行人 2022-2025 年 1-9 月合并利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	11,932,657.17	15,180,979.89	15,013,984.67	14,042,419.16
营业收入	11,932,657.17	15,180,979.89	15,013,984.67	14,042,419.16
二、营业总成本	11,703,464.95	14,897,583.83	14,707,007.52	13,781,469.24
营业成本	11,006,467.67	13,996,771.63	13,802,896.31	12,947,617.82
税金及附加	30,962.14	42,055.18	43,168.54	35,110.38
销售费用	360,905.04	438,589.17	441,636.82	412,610.47
管理费用	226,035.26	289,234.03	281,781.56	254,928.52
研发费用	9,779.22	14,670.20	19,660.54	17,839.21
财务费用	69,315.62	116,263.62	117,863.75	113,362.84
其中：利息费用	75,122.89	128,441.16	131,763.79	122,146.58
减：利息收入	10,389.22	17,104.85	22,276.08	19,213.76
加：其他收益	10,236.05	21,696.81	28,872.54	25,294.68
投资净收益	91,502.93	128,520.19	3,240.88	29,849.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	9,300.06	11,170.68	5,503.63	21,333.40
公允价值变动净收益	5,506.81	-2,145.00	-5,876.45	6,038.77
资产减值损失	-7,665.04	-8,541.72	-7,079.53	-6,095.55
信用减值损失	-32,891.04	-17,001.50	-24,554.35	-35,550.81
资产处置收益	-24,578.70	-42,420.03	691.54	4,822.54
三、营业利润	271,303.23	363,504.80	302,271.79	285,308.55
加：营业外收入	4,184.99	6,442.17	6,392.75	5,395.23
减：营业外支出	5,604.62	6,200.09	9,578.21	6,895.07
四、利润总额	269,883.61	363,746.88	299,086.33	283,808.71
减：所得税	62,162.05	85,102.98	70,120.22	55,255.41
五、净利润	207,721.56	278,643.89	228,966.11	228,553.29
持续经营净利润	207,721.56	278,643.89	228,966.11	228,553.29
减：少数股东损益	10,176.58	27,904.70	11,561.82	20,057.04
归属于母公司所有者的净利润	197,544.98	250,739.19	217,404.28	208,496.25
六、其他综合收益的税后净额	-966.67	2,112.77	4,458.24	8,123.52
七、综合收益总	206,754.89	280,756.67	233,424.35	236,676.82

额				
减：归属于少数股东的综合收益总额	10,113.28	27,934.27	11,548.99	20,004.41
归属于母公司普通股股东综合收益总额	196,641.61	252,822.40	221,875.36	216,672.41

图表：发行人 2022-2025 年 1-9 月合并现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 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	11,991,984.19	15,439,540.68	15,148,116.13	14,017,500.76
收到的税费返还	629.51	695.27	1,389.61	2,750.33
收到其他与经营活动有关的现金	294,368.25	345,126.75	326,665.78	340,224.32
经营活动现金流入小计	12,286,981.95	15,785,362.71	15,476,171.53	14,360,475.41
购买商品、接受劳务支付的现金	11,331,213.05	14,117,607.40	13,664,541.34	12,647,129.72
支付给职工以及为职工支付的现金	365,818.28	440,703.50	429,980.76	388,971.79
支付的各项税费	220,785.78	289,119.50	303,304.42	259,892.86
支付其他与经营活动有关的现金	600,820.90	629,682.10	603,575.43	665,858.22
经营活动现金流出小计	12,518,638.01	15,477,112.50	15,001,401.95	13,961,852.59
经营活动产生的现金流量净额	-231,656.06	308,250.21	474,769.58	398,622.82
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	2,404.77	22,917.58	54,288.47	134,749.17
取得投资收益收到的现金	8,331.32	6,727.85	3,451.11	4,475.38
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,441.86	2,281.88	16,341.58	16,085.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	195,127.28	74,350.76	4,717.90	16,492.19
收到其他与投资活动有关的现金	165,981.39	306,388.34	30,314.37	564,726.95
投资活动现金流入小计	373,286.62	412,666.41	109,113.42	736,528.72

购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	106,604.78	97,541.92	104,881.50	124,346.86
投资支付的现金	72,188.21	90,737.70	102,745.29	54,084.72
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	4,283.56	3,104.04	6,689.52	29,079.05
支付其他与投资活动有关的现金	74,360.45	380,456.61	30,910.13	380,248.55
投资活动现金流出小计	257,436.99	571,840.27	245,226.44	587,759.18
投资活动产生的现金流量净额	115,849.63	-159,173.85	-136,113.02	148,769.54
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	56,959.84	299,101.12	257,921.76	47,095.23
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	56,959.84	121,521.12	211,762.31	27,560.22
取得借款收到的现金	1,644,981.35	1,703,736.52	1,777,221.85	1,974,771.30
发行债券收到的现金				
收到其他与筹资活动有关的现金	276,152.20	279,888.11	349,050.98	328,022.79
筹资活动现金流入小计	1,978,093.39	2,282,725.74	2,384,194.59	2,349,889.31
偿还债务支付的现金	1,464,100.96	1,860,059.65	1,782,349.80	2,318,688.17
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	153,286.80	181,628.34	170,240.38	143,628.48
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	11,503.19	26,277.88	6,764.26	4,819.93
支付其他与筹资活动有关的现金	320,227.87	491,007.03	655,302.04	377,626.37
筹资活动现金流出小计	1,937,615.63	2,532,695.02	2,607,892.22	2,839,943.02
筹资活动产生的现金流量净额	40,477.76	-249,969.28	-223,697.62	-490,053.71
四、汇率变动对现金的影响	-230.09	15.68	-100.90	960.02
五、现金及现金等价物净增加额	-75,558.77	-100,877.25	114,858.03	58,298.67
期初现金及现金等价物余额	780,009.74	880,886.99	766,028.96	707,730.29

六、期末现金及现金等价物余额	704,450.97	780,009.74	880,886.99	766,028.96
----------------	------------	------------	------------	------------

图表：发行人 2022-2025 年 9 月末母公司资产负债表

单位：万元

项目	2025 年 9 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
流动资产：				
货币资金	741,648.42	760,098	898,113.17	788,621.77
交易性金融资产	1,531.95	92,281.33	3,504.81	
应收票据	551.97	8,445.38	2,265.06	13,753.3
应收账款	468,798.01	342,516.63	356,682.11	432,290.59
应收款项融资	35,643.99	57,077.59	187,331.63	105,526.21
预付款项	135,973.1	57,468.22	110,612.85	104,999.57
其他应收款	3,535,382.94	2,148,986.61	1,544,420.49	1,160,418.87
买入返售金融资产				
存货	267,929.55	277,746.05	197,622.33	154,185.7
一年内到期的非流动资产			2,064.98	472.5
其他流动资产	159,333.42	136,742.32	124,005.4	279,926.37
流动资产合计	5,346,793.36	3,881,362.12	3,426,622.84	3,040,194.89
非流动资产：				
债权投资			5,647.94	10,878.21
其他权益工具投资	79,564.64	80,051.54	78,472.44	71,969.27
其他非流动金融资产	34,778.88	34,950.25	31,055.14	29,026.22
长期股权投资	874,199.27	1,917,588.78	1,887,044.31	1,951,018.45
投资性房地产	8,626.41	8,877.17	9,211.5	9,199.38
固定资产	14,137.23	15,814.44	16,508.74	15,855.4
在建工程				676.37
使用权资产	25,966.71	19,288.09	21,721.49	24,239.15
无形资产	19,211.46	20,560.41	13,786.04	10,026.46
其中：数据资源	1,234.64	1,461.41		
开发支出	354.59	124.05		43.17
长期待摊费用	349.22	377.25	521.23	522.74
递延所得税资产	11,879.2	9,855.97	9,893.64	4,430.57
非流动资产合计	1,069,067.62	2,107,487.94	2,073,862.47	2,127,885.37
资产总计	6,415,860.98	5,988,850.06	5,500,485.31	5,168,080.26
流动负债：				
短期借款	330,884.53	234,695.49	248,263.08	384,278.93
交易性金融负债				6,355.32

应付票据及应付账款	1,221,338.28	1,106,066.48	991,345.46	1,025,336.53
应付票据	906,380.01	821,850.14	750,201.56	843,770.1
应付账款	314,958.27	284,216.34	241,143.9	181,566.43
预收款项				
合同负债	7,232.45	23,174.1	9,245.67	14,481.93
应付职工薪酬	7,236.29	8,080.52	10,503.59	10,026.65
应交税费	9,525.04	8,292.88	7,080.68	9,972.04
其他应付款	2,429,810.6	2,263,437.8	1,938,243.61	1,469,623.47
一年内到期的非流动负债	90,046.02	131,899.39	175,724.07	36,330.9
其他流动负债	429.67	2,923.81	1,188.57	1,882.28
流动负债合计	4,096,502.87	3,778,570.47	3,381,594.72	2,958,288.07
非流动负债：				
长期借款	85,500	47,611.65	178,489.27	233,453.43
应付债券				
租赁负债	25,457.3	20,678.26	22,583.99	24,531.44
递延所得税负债	30,530.02	28,537.27	36,808.69	38,110.29
递延收益-非流动负债	2,658.46	1,878.36	577.88	692.06
非流动负债合计	144,145.78	98,705.54	238,459.83	296,787.22
负债合计	4,240,648.65	3,877,276.01	3,620,054.55	3,255,075.29
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	504,247.02	504,247.02	390,889.17	187,386.94
其他权益工具	177,190.38	177,190.38		218,186.79
其中：优先股	177,190.38	177,190.38		198,250
永续债				19,936.79
资本公积金	500,848.68	508,789.48	621,277.46	822,449.16
减：库存股	46,177.35	63,245.53	58,186.37	77,423.84
其他综合收益	27,329.09	28,158.31	26,446.12	21,743.96
盈余公积金	151,327.15	151,327.15	135,911.92	109,284.33
一般风险准备				
未分配利润	860,447.36	805,107.24	764,092.45	631,377.63
归属于母公司所有者权益合计	2,175,212.33	2,111,574.05	1,880,430.76	1,913,004.97
少数股东权益				
所有者权益合计	2,175,212.33	2,111,574.05	1,880,430.76	1,913,004.97
负债和所有者权益总计	6,415,860.98	5,988,850.06	5,500,485.31	5,168,080.26

图表：发行人 2022-2025 年 1-9 月母公司利润表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
一、营业总收入	1,553,916.39	2,138,316.79	2,150,817.61	2,032,266.13
营业收入	1,553,916.39	2,138,316.79	2,150,817.61	2,032,266.13
营业总成本	1,539,405.57	2,157,251.17	2,174,000.90	2,046,331.98
营业成本	1,445,229.82	1,992,331.54	1,991,868.93	1,888,787.56
税金及附加	2,992.97	4,557.96	5,192.08	3,705.39
销售费用	26,739.65	46,830.09	62,227.34	50,738.30
管理费用	44,938.12	66,715.23	58,748.11	46,444.63
研发费用	42.40	460.60	3,300.19	662.97
财务费用	19,462.60	46,355.75	52,664.24	55,993.12
其中：利息费用	28,541.95	67,945.73	72,338.94	68,473.23
减：利息收入	9,776.61	18,369.49	18,274.22	14,288.84
加：其他收益	726.31	1,350.93	796.69	1,019.50
投资净收益	153,253.36	175,966.57	295,659.52	132,405.40
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	8,019.24	10,084.84	5,005.93	19,087.45
公允价值变动净收益	3,754.95	-11.27	-4,410.55	-3,503.88
资产减值损失	-232.40	-41.70	-236.53	-22.17
信用减值损失	-827.09	-5,187.06	-3,151.40	-3,394.13
资产处置收益	137.95	2.72	27.24	24.60
二、营业利润	171,323.90	153,145.81	265,501.70	112,463.49
加：营业外收入	65.55	297.01	695.07	458.56
减：营业外支出	1,501.64	1,025.61	3,363.07	2,114.89
三、利润总额	169,887.81	152,417.21	262,833.70	110,807.16
减：所得税	5,869.02	-1,735.10	-3,442.19	-5,729.39
四、净利润	164,018.79	154,152.32	266,275.88	116,536.55
持续经营净利润	164,018.79	154,152.32	266,275.88	116,536.55
终止经营净利润				
减：少数股东损益				
归属于母公司所有者的净利润	164,018.79	154,152.32	266,275.88	116,536.55
五、其他综合收益的税后净额	-829.22	1,712.18	4,702.17	8,643.98
六、综合收益总额	163,189.57	155,864.50	270,978.05	125,180.53

图表：发行人 2022-2025 年 1-9 月母公司现金流量表

单位：万元

项目	2025 年 1-9 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
----	--------------	---------	---------	---------

一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,291,885.9	2,151,042.33	2,273,149.27	2,209,935.66
收到的税费返还		54.36		23.76
收到其他与经营活动有关的现金	13,671,801.25	16,658,040.84	14,359,780.69	12,589,207.9
经营活动现金流入小计	14,963,687.15	18,809,137.52	16,632,929.96	14,799,167.32
购买商品、接受劳务支付的现金	1,844,695.79	2,314,924.47	2,269,596.32	2,140,856.71
支付给职工以及为职工支付的现金	36,006.44	53,716.75	62,506.17	51,386.59
支付的各项税费	27,214.52	33,336.45	37,384.71	36,827.17
支付其他与经营活动有关的现金	14,531,259	16,933,149.25	14,608,397.59	12,590,180.83
经营活动现金流出小计	16,439,175.75	19,335,126.93	16,977,884.79	14,819,251.3
经营活动产生的现金流量净额	-1,475,488.60	-525,989.41	-344,954.83	-20,083.98
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	1,303,684.8	332,151.82	625,969.72	378,093.85
取得投资收益收到的现金	148,914.63	165,359.59	298,901.53	138,431.99
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,672.74	248.83	30.32	435.70
收到其他与投资活动有关的现金	173,815.05	309,417.74	39,201.62	520,327.49
投资活动现金流入小计	1,628,087.23	807,177.97	964,103.2	1,037,289.02
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,875	11,488.01	6,957.68	5,681.78
投资支付的现金	301,607.07	403,709.65	490,492.99	435,565.79
支付其他与投资活动有关的现金	70,000	380,000	20,000	300,000
投资活动现金流出小计	374,482.07	795,197.66	517,450.67	741,247.57
投资活动产生的现金流量净额	1,253,605.16	11,980.32	446,652.53	296,041.45
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的		177,580	46,159.45	12,621.23

现金				
取得借款收到的现金	751,093.23	649,298.71	838,168.96	1,062,167.26
收到其他与筹资活动有关的现金	290,064.77	559,336.91	450,179.84	234,879.55
筹资活动现金流入小计	1,041,158	1,386,215.62	1,334,508.25	1,309,668.04
偿还债务支付的现金	657,098.1	836,371.23	888,013.16	1,275,038.48
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	119,290.43	116,902.9	133,861.26	113,417.34
支付其他与筹资活动有关的现金	144,053.54	31,260.46	262,601.66	137,188.94
筹资活动现金流出小计	920,442.08	984,534.59	1,284,476.08	1,525,644.76
筹资活动产生的现金流量净额	120,715.93	401,681.03	50,032.17	-215,976.73
四、汇率变动对现金的影响	-216.11	-26.96	-82.19	1.72
五、现金及现金等价物净增加额	-101,383.62	-112,355.02	151,647.68	59,982.46
期初现金及现金等价物余额	544,727.39	657,082.42	505,434.74	445,452.28
六、期末现金及现金等价物余额	443,343.78	544,727.39	657,082.42	505,434.74

第七章 发行人资信情况

一、发行人获得主要贷款银行的授信情况

截至 2025 年 6 月末，发行人共获得各银行授信 6,627,901.04 万元，已使用授信额度 4,142,739.57 万元，未使用授信额度 2,485,161.47 万元。明细如下：

表：银行授信情况

单位：万元

序号	银行名称	授信额度	已使用额度	未使用额度
1	工商银行	323,354.00	206,047.16	117,306.84
2	农业银行	247,050.00	78,041.66	169,008.34
3	兴业银行	480,000.00	443,661.15	36,338.85
4	光大银行	500,000.00	400,808.93	99,191.07
5	中信银行	470,000.00	339,460.26	130,539.74
6	汉口银行	384,900.00	163,384.46	221,515.54
7	中国银行	315,030.00	212,570.32	102,459.68
8	招商银行	450,000.00	349,587.41	100,412.59
9	民生银行	360,000.00	286,046.39	73,953.61
10	交通银行	425,980.00	231,283.98	194,696.02
11	浙商银行	226,000.00	35,107.96	190,892.04
12	恒丰银行	48,000.00	5,000.00	43,000.00
13	平安银行	209,700.00	100,388.57	109,311.43
14	浦发银行	452,700.00	282,614.92	170,085.08
15	邮储银行	161,500.00	11,500.00	150,000.00
16	汇丰银行	50,000.00	38,499.25	11,500.75
17	建设银行	419,939.83	272,238.04	147,701.79
18	富邦华一	10,000.00	-	10,000.00
19	广发银行	165,791.29	111,409.68	54,381.61
20	华夏银行	85,000.00	53,625.97	31,374.03
21	德发行	7,592.27	7,592.27	-
22	亚开行	7,673.35	7,673.35	-
23	国际金融公司	50,000.00	50,000.00	-
24	其他银行	777,690.30	456,197.84	321,492.46
	总计	6,627,901.04	4,142,739.57	2,485,161.47

二、最近三年及一期与主要客户发生业务往来时，是否有严重违约现象

最近三年及一期，公司与主要客户发生业务往来时，不存在因未按期履行合同而遭受重大处罚及诉讼的行为，不存在影响本次超短期融资券发行的重大违法违规行。

三、公司债券及其他债务融资工具的偿还情况

截至本募集说明书签署日，发行人合并口径已发行的债券及债务融资工具的发行偿还情况如下：

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

单位：亿元、年、%

证券简称	证券类别	起息日期	到期日期	发行规模	票面利率	兑付情况
26 九州通 MTN002 (科创债)	MTN	2026-03-11	2029-03-11	3.00	1.80	未兑付
26 九州通 SCP001 (科创债)	SCP	2026-01-21	2026-07-20	3.00	1.70	未兑付
25 九州通 ABN001 次	ABN	2025-11-20	2027-11-19	0.5	-	未兑付
25 九州通 ABN001 优先	ABN	2025-11-20	2027-11-19	9.5	2.50	未兑付
24 九州通 ABN002 次	ABN	2024-07-19	2026-07-18	0.50	--	未兑付
24 九州通 ABN002 优先 A	ABN	2024-07-19	2026-07-18	7.50	2.72	未兑付
24 九州通 ABN002 优先 B	ABN	2024-07-19	2026-07-18	2.00	3.20	未兑付
24 九州通 SCP001 (资产担保)	超短期融资券	2024-07-02	2024-11-29	5.00	2.25	已到期兑付
24 九州通 ABN001 次	ABN	2024-03-12	2026-03-11	0.50	--	已到期兑付
24 九州通 ABN001 优先 B	ABN	2024-03-12	2026-03-11	2.30	3.50	已到期兑付
24 九州通 ABN001 优先 A	ABN	2024-03-12	2026-03-11	7.20	3.30	已到期兑付
23 九州通 ABN002	ABN	2023-10-19	2024-04-16	5.00	3.75	已到期兑付
23 九州通 ABN001 次	ABN	2023-05-18	2025-05-19	0.30	--	已到期兑付
23 九州通 ABN001 优先 B	ABN	2023-05-18	2025-05-19	2.50	4.10	已到期兑付
23 九州通 ABN001 优先 A	ABN	2023-05-18	2025-05-19	7.20	3.80	已到期兑付
23 九州通 ABN001	ABN	2023-04-24	2023-10-21	5.00	3.79	已到期兑付
22 九州通 ABN002	ABN	2022-10-28	2023-04-26	5.00	3.59	已到期兑付
22 九州通 ABN001	ABN	2022-05-05	2022-11-01	5.00	3.79	已到期兑付
22 九州通 ABN001 优先 A	ABN	2022-04-22	2024-03-29	7.20	4.00	已到期兑付
22 九州通 ABN001 次	ABN	2022-04-22	2024-04-22	0.30	--	已到期兑付
22 九州通 ABN001 优先 B	ABN	2022-04-22	2024-04-22	2.50	4.30	已到期兑付
22 九州通 SCP001	超短期融资券	2022-03-09	2022-05-08	5.00	3.30	已到期兑付
21 九州通 SCP001	超短期融资券	2021-12-17	2022-03-17	5.00	3.50	已到期兑付
21 九州通 ABN001 次	ABN	2021-01-07	2022-11-08	0.50	--	已到期兑付
21 九州通 ABN001 优先 B	ABN	2021-01-07	2022-10-17	2.30	5.30	已到期兑付
21 九州通 ABN001 优先 A	ABN	2021-01-07	2022-10-17	7.20	4.95	已到期兑付
20 九州通 MTN001	中期票据	2020-12-24	2023-12-24	2.00	6.00	已到期兑付
20 九州通 SCP007	超短期融资券	2020-11-23	2020-12-30	5.00	2.50	已到期兑付
20 九州通 SCP006	超短期融资券	2020-10-21	2020-11-20	5.00	2.30	已到期兑付
20 九州通 SCP005	超短期融资券	2020-08-24	2020-09-30	3.00	2.75	已到期兑付
JZT5 次	证监会主管 ABS	2020-06-02	2022-03-18	0.25	--	已到期兑付
PRT5 优 A	证监会主管 ABS	2020-06-02	2022-02-18	3.60	3.60	已到期兑付
PRT5 优 B	证监会主管 ABS	2020-06-02	2022-03-18	1.15	4.00	已到期兑付
20 九州通 (疫情防控债) SCP004	超短期融资券	2020-02-17	2020-08-15	5.00	2.88	已到期兑付
20 九州通 (疫情防控债) SCP003	超短期融资券	2020-02-12	2020-11-08	10.00	2.90	已到期兑付

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

20 九州通（疫情防控债） SCP002	超短期融 资券	2020-02-07	2020-11-03	5.00	3.00	已到期兑付
20 九州通 SCP001	超短期融 资券	2020-01-13	2020-03-03	5.00	4.40	已到期兑付
19 九州通 SCP005	超短期融 资券	2019-12-23	2020-02-21	4.00	4.60	已到期兑付
19 九州通 SCP004	超短期融 资券	2019-11-04	2019-12-06	5.00	4.55	已到期兑付
19 九州通 SCP003	超短期融 资券	2019-10-22	2019-12-31	5.00	4.99	已到期兑付
19 九州通 ABN001 优先 A 级	ABN	2019-06-27	2021-03-26	7.20	6.00	已到期兑付
19 九州通 ABN001 次级	ABN	2019-06-27	2021-03-26	0.80	--	已到期兑付
19 九州通 ABN001 优先 B 级	ABN	2019-06-27	2021-03-26	2.00	6.20	已到期兑付
19 九州通 SCP002	超短期融 资券	2019-04-29	2019-12-27	5.00	5.70	已到期兑付
JZT4 次	证监会主 管 ABS	2019-03-20	2020-10-30	0.50	--	已到期兑付
PRT4 优 B	证监会主 管 ABS	2019-03-20	2020-10-30	2.50	6.30	已到期兑付
PRT4 优 A	证监会主 管 ABS	2019-03-20	2020-10-30	7.00	5.90	已到期兑付
19 九州通 SCP001	超短期融 资券	2019-02-26	2019-11-23	5.00	5.80	已到期兑付
19 九州通 CP001	短期融资 券	2019-01-18	2020-01-18	5.00	6.00	已到期兑付
18 九州通 SCP008	超短期融 资券	2018-11-28	2019-08-25	5.00	5.15	已到期兑付
18 九州通 CP003	短期融资 券	2018-11-19	2019-11-19	5.00	5.49	已到期兑付
18 九州通 CP002	短期融资 券	2018-10-24	2019-10-24	5.00	5.88	已到期兑付
18 九州通 SCP007	超短期融 资券	2018-08-28	2019-05-25	5.00	5.68	已到期兑付
18 九州通 SCP006	超短期融 资券	2018-08-09	2019-05-06	5.00	5.20	已到期兑付
18 九州通 SCP005	超短期融 资券	2018-08-03	2019-03-29	7.00	5.20	已到期兑付
18 九州通 SCP004	超短期融 资券	2018-07-19	2018-12-27	5.00	5.73	已到期兑付
PR 通 3A	证监会主 管 ABS	2018-06-12	2019-05-31	10.50	5.40	已到期兑付
九州通次	证监会主 管 ABS	2018-06-12	2019-05-31	0.75	--	已到期兑付
九州通 3B	证监会主 管 ABS	2018-06-12	2019-05-31	3.75	6.20	已到期兑付
18 九州通 SCP003	超短期融 资券	2018-04-25	2018-07-26	10.00	5.00	已到期兑付
18 九州通 CP001	短期融资 券	2018-02-28	2019-02-28	5.00	5.30	已到期兑付
18 九州通 SCP002	超短期融	2018-01-17	2018-06-15	15.00	5.40	已到期兑付

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

	资券					
18 九州通 SCP001	超短期融 资券	2018-01-09	2018-04-27	10.00	5.29	已到期兑付
17 九州通 SCP006	超短期融 资券	2017-11-06	2017-12-06	14.00	4.70	已到期兑付
17 九州通 SCP005	超短期融 资券	2017-10-17	2017-11-17	8.00	4.56	已到期兑付
17 九州通 CP001	短期融 资券	2017-08-15	2018-08-15	10.00	4.70	已到期兑付
17 九州通 SCP004	超短期融 资券	2017-08-14	2017-12-29	8.00	4.58	已到期兑付
17 九州通 MTN002	中期票 据	2017-07-12	2020-07-12	9.00	6.00	已到期兑付
JZT2 次	证监会主 管 ABS	2017-04-28	2018-03-27	0.75	--	已到期兑付
JZT2 优 B	证监会主 管 ABS	2017-04-28	2018-03-27	3.30	5.40	已到期兑付
PRT2 优 A	证监会主 管 ABS	2017-04-28	2018-03-27	10.95	5.05	已到期兑付
17 九州通 SCP003	超短期融 资券	2017-04-20	2017-06-08	5.00	4.10	已到期兑付
17 九州通 MTN001	中期票 据	2017-03-13	2020-03-13	10.00	5.85	已到期兑付
17 九州通 SCP002	超短期融 资券	2017-02-28	2017-03-31	5.00	4.30	已到期兑付
17 九州通 SCP001	超短期融 资券	2017-01-18	2017-03-29	5.00	3.91	已到期兑付
16 九州通 CP002	短期融 资券	2016-11-09	2017-11-09	9.00	3.07	已到期兑付
JZT1 次 1	证监会主 管 ABS	2016-09-28	2017-08-20	2.10	--	已到期兑付
JZT1 优 4	证监会主 管 ABS	2016-09-28	2017-05-20	0.80	3.45	已到期兑付
JZT1 优 3	证监会主 管 ABS	2016-09-28	2017-04-20	1.60	3.45	已到期兑付
JZT1 优 2	证监会主 管 ABS	2016-09-28	2017-03-20	1.50	3.45	已到期兑付
JZT1 优 1	证监会主 管 ABS	2016-09-28	2017-02-20	3.50	3.45	已到期兑付
JZT1 次 2	证监会主 管 ABS	2016-09-28	2017-08-20	0.50	--	已到期兑付
16 九州通 CP001	短期融 资券	2016-08-23	2017-08-23	10.00	2.89	已到期兑付
16 九州通 SCP004	超短期融 资券	2016-08-19	2016-09-18	5.00	2.64	已到期兑付
16 九州通 ABN001 优先	ABN	2016-06-29	2019-06-29	7.77	4.10	已到期兑付
16 九州通 ABN001 次	ABN	2016-06-29	2019-06-29	2.23	--	已到期兑付
16 九州通 SCP003	超短期融 资券	2016-06-06	2016-09-04	10.00	3.35	已到期兑付
16 九州通 SCP002	超短期融 资券	2016-04-20	2016-08-18	5.00	3.20	已到期兑付
16 九州通 MTN001	中期票 据	2016-03-09	2019-03-09	10.00	5.00	已到期兑付

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

16 九州通 SCP001	超短期融资券	2016-03-03	2016-11-28	10.00	3.04	已到期兑付
九州转债（退市）	可转债	2016-01-15	2022-01-15	15.00	--	已到期兑付
15 九州通 MTN001	中期票据	2015-09-11	2018-09-11	10.00	5.70	已到期兑付
15 九州通 CP002	短期融资券	2015-06-12	2016-06-12	10.00	4.13	已到期兑付
15 九州通 CP001	短期融资券	2015-03-04	2016-03-03	9.00	4.93	已到期兑付
14 九州通 CP002	短期融资券	2014-08-27	2015-08-27	6.00	5.58	已到期兑付
14 九州通 CP001	短期融资券	2014-06-06	2015-06-06	5.00	5.50	已到期兑付
13 九州通 CP001	短期融资券	2013-09-12	2014-09-12	8.00	5.90	已到期兑付
12 九州通	公司债	2012-10-22	2017-10-22	16.00	5.70	已到期兑付
12 九州通 CP001	短期融资券	2012-07-20	2013-07-20	7.00	4.23	已到期兑付
11 九州通 CP001	短期融资券	2011-11-04	2012-11-04	8.00	7.30	已到期兑付
合计				549.00		

截至本募集说明书签署日，发行人已发行债券正常还本付息，未出现延迟支付或未能兑付的情况。

第八章 债务融资工具信用增进

本次超短期融资券无信用增进。

第九章 税项

本次超短期融资券的持有人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。

下述所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。投资者如果准备购买本次超短期融资券，并且投资者又属于按照法律、法规的规定需要遵守特别税务规定的投资者，发行人建议投资者应向其专业顾问咨询有关的税务责任。

一、增值税

根据 2026 年 1 月 1 日起施行的《中华人民共和国增值税法》，在中华人民共和国境内销售货物、服务、无形资产、不动产（以下称“应税交易”），以及进口货物的单位和个人（包括个体工商户），为增值税的纳税人，应当依法缴纳增值税。在境内发生的销售金融商品，金融商品在境内发行，或者销售方为境内单位和个人的交易属于应税交易。投资人应按相关规定缴纳增值税。

二、所得税

根据 2008 年 1 月 1 日生效的《中华人民共和国企业所得税法》及其他相关的法律、法规，本次超短期融资券持有人应根据其按中国法律规定的所得税义务，就其本次超短期融资券利息收入和转让本次超短期融资券取得的收入缴纳企业所得税。

三、印花税

根据 2022 年 7 月 1 日起施行的《中华人民共和国印花税法》，在中国境内书立应税凭证、进行证券交易的个人或单位为印花税的纳税人，应当缴纳印花税。前述证券交易，是指转让在依法设立的证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的股票和以股票为基础的存托凭证。对债券在交易所市场或银行间市场进行的交易，我国目前还没有具体规定。发行人目前无法预测国家是否或将会于何时决定对有关债券交易征收印花税，也无法预测将会适用的税率水平。

投资者所应缴纳的税项与本次债券的各项支付不构成抵销。监管机关及自律

组织另有规定的按规定执行。

四、税项抵收

本次超短期融资券投资者所应缴纳的上述税项不与超短期融资券的各项支出构成抵销。监管机构及自律组织另有规定的按规定执行。

第十章 主动债务管理

在本期债务融资工具存续期内，发行人可能根据市场情况，依据法律法规、规范性文件和协会相关自律管理规定及要求，在充分尊重投资人意愿和保护投资人合法权益的前提下，遵循平等自愿、公平清偿、诚实守信的原则，对本期债务融资工具进行主动债务管理。发行人可能采取的主动债务管理方式包括但不限于置换、同意征集等。

一、置换

置换是指非金融企业发行债务融资工具用于以非现金方式交换其他存续债务融资工具（以下统称置换标的）的行为。

企业若将本期债务融资工具作为置换标的实施置换，将向本期债务融资工具的全体持有人发出置换要约，持有人可以其持有的全部或部分置换标的份额参与置换。

参与置换的企业、投资人、主承销商等机构应按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具置换业务指引（试行）》以及交易商协会相关规定实施置换。

二、同意征集机制

同意征集是指债务融资工具发行人针对可能影响持有人权利的重要事项，主动征集持有人意见，持有人以递交同意回执的方式形成集体意思表示，表达是否同意发行人提出的同意征集事项的机制。

（一）同意征集事项

在本期债务融资工具存续期内，对于需要取得本期债务融资工具持有人同意后方能实施的以下事项，发行人可以实施同意征集：

1. 变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
2. 新增、变更发行文件中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
3. 聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
4. 除合并、分立外，发行人拟向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
5. 变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

6.其他按照交易商协会自律管理规定可以实施同意征集的事项。

（二）同意征集程序

1.同意征集公告

发行人实施同意征集，将通过交易商协会认可的渠道披露同意征集公告。同意征集公告内容包括但不限于下列事项：

- （1）本期债务融资工具基本信息；
- （2）同意征集的实施背景及事项概要；
- （3）同意征集的实施程序：包括征集方案的发送日、发送方式，同意征集开放期、截止日（开放期最后一日），同意回执递交方式和其他相关事宜；
- （4）征集方案概要：包括方案标题、主要内容等；
- （5）发行人指定的同意征集工作人员的姓名及联系方式；
- （6）相关中介机构及联系方式（如有）；
- （7）一定时间内是否有主动债务管理计划等。

2.同意征集方案

发行人将拟定同意征集方案。同意征集方案应有明确的同意征集事项，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。

发行人存在多个同意征集事项的，将分别制定征集方案。

3.同意征集方案发送

发行人披露同意征集公告后，可以向登记托管机构申请查询债务融资工具持有人名册。持有人名册查询日与征集方案发送日间隔应当不超过3个工作日。

发行人将于征集方案发送日向持有人发送征集方案。

征集方案内容与增进机构、受托管理人等机构有关的，方案应同时发送至相关机构。持有人及相关机构如未收到方案，可向发行人获取。

4.同意征集开放期

同意征集方案发送日（含当日）至持有人递交同意回执截止日（含当日）的期间为同意征集开放期。本期债务融资工具的同意征集开放期最长不超过10个工作日。

5.同意回执递交

持有人以递交同意回执的方式表达是否同意发行人提出的同意征集事项。持

有人应当在同意征集截止日前（含当日）将同意征集回执递交发行人。发行人存在多个同意征集事项的，持有人应当分别递交同意回执。

6.同意征集终结

在同意征集截止日前，单独或合计持有超过 1/3 本期债务融资工具余额的持有人，书面反对发行人采用同意征集机制就本次事项征集持有人意见的，本次同意征集终结，发行人应披露相关情况。征集事项触发持有人会议召开情形的，持有人会议召集人应根据《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》规定及本募集说明书的约定，另行召集持有人会议。

（三）同意征集事项的表决

1.持有人所持每一债务融资工具最低面额为一表决权。未提交同意回执的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

2.发行人及其重要关联方除非全额合规持有本期债务融资工具，否则不享有表决权。利用、隐瞒关联关系侵害其他人合法利益的，相关方应承担相应法律责任。

3.发行人根据登记托管机构提供的同意征集截止日持有人名册，核对相关债项持有人当日债券账务信息。

同意征集截止日终无对应债务融资工具面额的同意回执视为无效回执，无效回执不计入同意征集表决权统计范围。

持有人未在截止日日终前递交同意回执、同意回执不规范或表明弃权的，视为该持有人弃权，其所持有的债务融资工具面额计入同意征集表决权统计范围。

4.除法律法规另有规定外，同意征集方案经持有本期债务融资工具总表决权超过 1/2 的持有人同意，本次同意征集方可生效。

（四）同意征集结果的披露与见证

1.发行人将在同意征集截止日后的 5 个工作日内在交易商协会认可的渠道披露同意征集结果公告。

同意征集结果公告应包括但不限于以下内容：参与同意征集的本期债务融资工具持有人所持表决权情况；征集方案概要、同意征集结果及生效情况；同意征集结果的实施安排。

2.发行人将聘请至少 2 名律师对同意征集的合法合规性进行全程见证，并对征集事项范围、实施程序、参与同意征集的人员资格、征集方案合法合规性、同

意回执有效性、同意征集生效情况等事项出具法律意见书。法律意见书应当与同意征集结果公告一同披露。

（五）同意征集的效力

1.除法律法规另有规定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具持有人，包括所有参与征集或未参与征集，同意、反对征集方案或者弃权，有表决权或者无表决权的持有人，以及在相关同意征集结果生效后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

2.除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，满足生效条件的同意征集结果对本期债务融资工具的发行人和持有人具有约束力。

3.满足生效条件的同意征集结果，对增进机构、受托管理人等第三方机构，根据法律法规规定或当事人之间的约定产生效力。

（六）同意征集机制与持有人会议机制的衔接

1.征集事项触发持有人会议召开情形的，发行人主动实施同意征集后，持有人会议召集人可以暂缓召集持有人会议。

2.发行人实施同意征集形成征集结果后，包括发行人与持有人形成一致意见或未形成一致意见，持有人会议召集人针对相同事项可以不再召集持有人会议。

（七）其他

本募集说明书关于同意征集机制的约定与《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求不符的，或本募集说明书关于同意征集机制未作约定或约定不明的，按照《银行间债券市场非金融企业债务融资工具同意征集操作指引》要求执行。

第十一章 信息披露

一、总则

公司按照中国银行间市场交易商协会的信息披露要求，已制定《九州通医药集团股份有限公司债务融资工具信息披露管理办法》，并由财务部具体负责和协调债务融资工具存续期间各类财务报表及与公司经营相关的所有重大信息的披露事项。

在本期债务融资工具发行过程及存续期间，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》等文件的相关规定，通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）和上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）向全国银行间债券市场披露下列有关信息，并且披露时间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。信息披露内容不低于《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《银行间债券市场非金融企业债务融资工具存续期信息披露表格体系》要求。

公司信息披露事务负责人信息如下：

姓名：刘志峰

职务：董事会秘书（高级管理人员）

电话：027-84451256

传真：027-84451256

联系地址：湖北省武汉市汉阳区龙兴西街5号

公司变更信息披露事务负责人的，应当在变更之日后2个工作日内披露变更情况及接任人员。对于未在信息披露事务负责人变更后确定并披露接任人员的，视为由法定代表人担任。如后续确定接任人员，应当在确定接任人员之日后2个工作日内披露。

二、信息披露的管理部门及职责

董事会秘书处为公司债务融资工具信息披露事务的归口管理部门，负责组织和协调公司信息披露工作。

信息披露事务管理部门履行以下职责：

（一）负责公司信息披露事务管理，保证公司信息披露程序符合交易商协会

指定披露网站的有关规则和要求；

（二）负责牵头组织并起草、编制交易商协会要求的信息披露文件；

（三）拟订并及时修订公司债务融资工具信息披露管理办法，接待来访、回答咨询、联系投资者，向投资者提供公司已披露信息的备查文件，保证公司信息披露的及时性、合法性、真实性和完整性；

（四）负责公司重大信息的保密工作，制订保密措施，在内幕信息泄露时，应及时采取补救措施加以解释和澄清，同时按法定程序报告交易商协会并公告；

（五）负责收集公司各部门及子公司发生的重大事项，并按相关规定进行汇报及披露；

（六）对履行信息披露的具体要求有疑问的，应及时向主承销商咨询；

（七）负责保管公司信息披露文件；

（八）公司董事会要求履行的其他职责。

公司信息披露工作由董事会统一领导和管理，董事长是公司信息披露的第一责任人。财务总监是公司信息披露事务的责任人，负责管理公司信息披露事务，履行以下主要职责：

（一）应当了解并持续关注公司经营情况、财务状况和公司已经发生的或者可能发生的重大事件及其影响，主动调查、获取决策所需要的资料；

（二）准备和提交董事会所需要的报告和文件；

（三）协调和组织公司信息披露事项，包括实施公司信息披露办法、接待来访、回答咨询、向投资者提供公司已公开披露的资料，督促公司及时、合法、真实和完整地进行信息披露；

（四）列席涉及信息披露的有关会议。公司其他职能部门应当向财务部及时提供信息披露所需要的资料和信息。公司重大决策前，应当从信息披露角度征询财务部意见。在公司董事会可能做出违反交易商协会相关自律规则时，应当及时予以提醒或提出异议；

（五）保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏；

（六）负责公司重大信息的保密工作，制订保密措施，在内幕信息泄露时，应及时采取补救措施加以解释和澄清；

（七）公司董事会授予的其他职权。

公司对信息披露事务管理办法作出修订的，应当将修订的办法重新提交董事会审议通过，并向市场公开披露其主要修改内容。

三、本期债务融资工具发行前的信息披露

公司在本期债务融资工具发行日1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.当期募集说明书；
- 2.信用评级报告；
- 3.当期法律意见书；
- 4.发行人近三年经审计的财务报告和最近一期财务报表；
- 5.中国银行间市场交易商协会要求的其他需披露的文件。

四、本期债务融资工具存续期内的定期信息披露

在本期债务融资工具存续期内，发行人将向市场定期公开披露以下信息：

（一）发行人应当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公司主要情况、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；

（二）发行人应当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；

（三）发行人应当在每个会计年度前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；

（四）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公司，除提供合并财务报表外，还应当披露母公司财务报表。

五、本期债务融资工具存续期内重大事项披露

存续期内，公司发生可能影响债务融资工具偿债能力或投资者权益的重大事项时，应当及时披露，并说明事项的起因、目前的状态和可能产生的影响。所称重大事项包括但不限于：

- （一）公司名称变更；
- （二）公司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；
- （三）公司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；

（四）公司1/3以上董事、董事长、总经理或具有同等职责的人员发生变动；

（五）公司法定代表人、董事长、总经理或具有同等职责的人员无法履行职务；

（六）公司控股股东或者实际控制人变更，或股权结构发生重大变化；

（七）公司提供重大资产抵押、质押，或者对外提供担保超过上年末净资产的20%；

（八）公司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；

（九）公司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%；

（十）公司股权、经营权涉及被委托管理；

（十一）公司丧失对重要子公司的实际控制权；

（十二）债务融资工具信用增进安排发生变更；

（十三）公司转移债务融资工具清偿义务；

（十四）公司一次承担他人债务超过上年末净资产的10%，或者新增借款超过上年末净资产的20%；

（十五）公司未能清偿到期债务或公司进行债务重组；

（十六）公司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；

（十七）公司法定代表人、控股股东、实际控制人、董事、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；

（十八）公司涉及重大诉讼、仲裁事项；

（十九）公司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；

（二十）公司拟分配股利，或发生减资、合并、分立、解散及申请破产的情形；

（二十一）公司涉及需要说明的市场传闻；

（二十二）债务融资工具信用评级发生变化；

（二十三）公司订立其他可能对其资产、负债、权益和经营成果产生重要影

响的重大合同；

（二十四）发行文件中约定或公司承诺的其他应当披露事项；

（二十五）其他可能影响其偿债能力或投资者权益的事项。

六、本期债务融资工具本息兑付信息披露

发行人将在本期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。

债务融资工具偿付存在较大不确定性的，发行人应当及时披露付息或兑付存在较大不确定性的风险提示公告。

债务融资工具未按照约定按期足额支付利息或兑付本金的，发行人应在当日披露未按期足额付息或兑付的公告；存续期管理机构应当不晚于次1个工作日披露未按期足额付息或兑付的公告。

债务融资工具违约处置期间，发行人及存续期管理机构应当披露违约处置进展，发行人应当披露处置方案主要内容。发行人在处置期间支付利息或兑付本金的，应当在1个工作日内进行披露。

如有关信息披露管理制度发生变化，发行人将依据其变化对于信息披露作出调整。

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】超短期融资券持有人会议由本次超短期融资券持有人或其授权代表参加，以维护超短期融资券持有人的共同利益、表达超短期融资券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次超短期融资券持有人，包括所有参加会议或未参加会议，同意议案、反对议案或放弃投票权，有表决权或无表决权的持有人，以及在相关决议作出后受让债务融资工具的持有人，具有同等效力和约束力。

持有人会议决议根据法律法规或当事人之间的约定对发行人、提供信用增进服务的机构（以下简称“增进机构”）、受托管理人产生效力。

二、会议权限与议案

（一）【会议权限】持有人会议有权围绕本募集说明书项下权利义务实现的有关事项进行审议与表决。

（二）【会议议案】持有人会议议案应有明确的待决议事项，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。

下列事项为特别议案：

1. 发行人变更本期债务融资工具与本息偿付直接相关的条款，包括本金或利息金额、计算方式、支付时间、信用增进安排；
2. 发行人新增、变更本募集说明书中的选择权条款、持有人会议机制、同意征集机制、投资人保护条款以及争议解决机制；
3. 发行人聘请、解聘、变更受托管理人或变更涉及持有人权利义务的受托管理协议条款；
4. 除合并、分立外，发行人向第三方转移本期债务融资工具清偿义务；
5. 发行人变更可能会严重影响持有人收取债务融资工具本息的其他约定。

三、会议召集人与召开情形

（一）【召集人及职责】存续期管理机构中信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。召集人联系方式：

机构名称：中信银行股份有限公司

联络人姓名：冯宁卓

联系方式：010-66635953

联系地址：北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部

邮箱：fengningzhuo@citicbank.com

召集人负责组织召开持有人会议，征求与收集债务融资工具持有人对会议审议事项的意见，履行信息披露、文件制作、档案保存等职责。

召集人知悉持有人会议召开情形发生的，应当在实际可行的最短期内或在本募集说明书约定期限内召集持有人会议；未触发召开情形但召集人认为有必要召集持有人会议的，也可以主动召集。

召集人召集召开持有人会议应当保障持有人提出议案、参加会议、参与表决等自律规则规定或本募集说明书约定的程序权利。

（二）【代位召集】召集人不能履行或者不履行召集职责的，以下主体可以自行召集持有人会议，履行召集人的职责：

1. 发行人；

2. 增进机构；

3. 受托管理人；

4. 出现本节第（三）（四）所约定情形的，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人；

5. 出现本节第（五）所约定情形的，单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人；

（三）【强制召开情形】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. 发行人未按照约定按期足额兑付本期债务融资工具本金或利息，且未选择递延支付；

2. 发行人拟解散、申请破产、被责令停产停业、暂扣或者吊销营业执照；

3. 发行人、增进机构或受托管理人书面提议召开持有人会议对特别议案进行表决；

4. 单独或合计持有 30%以上本期债务融资工具余额的持有人书面提议召开；

5. 法律、法规及相关自律规则规定的其他应当召开持有人会议的情形。

（四）【提议召开情形】存续期内出现以下情形之一，且有单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构书面提议的，召集人应当召集持有人会议：

1. 本期债务融资工具信用增进安排、增进机构偿付能力发生重大不利变化；
2. 发行人发行的其他债务融资工具或境内外债券的本金或利息未能按照约定按期足额兑付；
3. 发行人及合并范围内子公司拟出售、转让、划转资产或放弃其他财产，将导致发行人净资产减少单次超过上年末经审计净资产的 10%；
4. 发行人及合并范围内子公司因会计差错更正、会计政策或会计估计的重大自主变更等原因，导致发行人净资产单次减少超过 10%；
5. 发行人最近一期净资产较上年末经审计净资产减少超过 10%；
6. 发行人及合并范围内子公司发生可能导致发行人丧失其重要子公司实际控制权的情形；
7. 发行人及合并范围内子公司拟无偿划转、购买、出售资产或者通过其他方式进行资产交易，构成重大资产重组的；
8. 发行人进行重大债务重组；
9. 发行人拟合并、分立、减资，被暂扣或者吊销许可证件；
10. 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。

发行人披露上述事项的，在披露之日起 15 个工作日内无人提议或提议的投资人未满足 10%的比例要求，或前期已就同一事项召集会议且相关事项未发生重大变化的，召集人可以不召集持有人会议。

发行人未披露上述事项的，提议人有证据证明相关事项发生的，召集人应当根据提议情况及时召集持有人会议。

（五）【其他召开情形】存续期内虽未出现本节（三）（四）所列举的强制、提议召开情形，单独或合计持有 10%以上本期债务融资工具余额的持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，可以向召集人书面提议。企业擅自或违规发行债券的，应提请召开持有人会议向投资人进行解释说明，保护投资人的合法权益。

召集人应当自收到书面提议起 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。

召集人应当自收到书面提议起 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。

（六）【提议渠道】持有人、受托管理人、发行人或增进机构认为有需要召开持有人会议的，应当将书面提议发送至 fengningzhuo@citicbank.com 或寄送至冯宁卓、010-66635953、北京市朝阳区中信大厦中信银行投资银行部或通过“NAFMII 综合业务和信息服务平台存续期服务系统”（以下简称“系统”）或以其他提议方式发送给召集人。

（七）【配合义务】发行人或者增进机构发生本节（三）（四）所约定召开情形的，应当及时披露或告知召集人。

四、会议召集与召开

（一）【召开公告】召集人应当至少于持有人会议召开日前 10 个工作日披露持有人会议召开公告（以下简称“召开公告”）。召开公告应当包括本期债务融资工具基本信息、会议召开背景、会议要素、议事程序、参会表决程序、会务联系方式等内容。

（二）【议案的拟定】召集人应当与发行人、持有人或增进机构等相关方沟通，并拟定议案。提议召开持有人会议的机构应当在书面提议中明确拟审议事项。

召集人应当至少于持有人会议召开日前 7 个工作日将议案披露或发送持有人。议案内容与发行人、增进机构、受托管理人等机构有关的，应当同时发送至相关机构。持有人及相关机构未查询到或收到议案的，可以向召集人获取。

（三）【补充议案】发行人、增进机构、受托管理人、单独或合计持有 10% 以上本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。

召集人拟适当延长补充议案提交期限的，应当披露公告，但公告和补充议案的时间均不得晚于最终议案概要披露时点。

（四）【议案整理与合并】召集人可以提出补充议案，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合并，形成最终议案，并提交持有人会议审议。

（五）【最终议案发送及披露】最终议案较初始议案有增补或修改的，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。

召集人应当在不晚于会议召开前 3 个工作日披露最终议案概要，说明议案标

题与主要内容等信息。召集人已披露完整议案的，视为已披露最终议案概要。

（六）【参会权的确认与核实】持有人会议债权登记日为持有人会议召开日的前 1 个工作日。

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参加会议。债务融资工具持有人应当于会议召开前提供债权登记日的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。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，不得参加会议和参与表决。

持有人可以通过提交参会回执或出席持有人会议的方式参加会议。

（七）【列席机构】发行人、债务融资工具清偿义务承继方（以下简称“承继方”）、增进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。

受托管理人不是召集人的，应当列席持有人会议，及时了解持有人会议召开情况。

信用评级机构、存续期管理机构、为持有人会议的合法合规性出具法律意见的律师可应召集人邀请列席会议。

（八）【召集程序的缩短】发行人出现公司信用类债券违约以及其他严重影响持有人权益突发情形的，召集人可以在不损害持有人程序参与权的前提下，合理缩短持有人会议召集、召开与表决程序。

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，与本次持有人会议的其他议案一同表决。缩短召集程序议案应当经参加会议持有人所持表决权 2/3 以上，且经本期债务融资工具总表决权超过 1/2 通过。

会议程序缩短的，召集人应当提供线上参会的渠道及方式，并且在持有人会议召开前将议案发送至持有人及相关机构、披露最终议案概要。

（九）【会议的取消】召开公告发布后，持有人会议不得随意延期、变更。

出现相关债务融资工具债权债务关系终止，召开事由消除或不可抗力等情形，召集人可以取消本次持有人会议。召集人取消持有人会议的，应当发布会议取消公告，说明取消原因。

五、会议表决和决议

（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。未参会的持有人不参与表决，其所持有的表决权计入总表决权。

（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，应当主动以书面形式向召集人表明关联关系，除债务融资工具由发行人及其重要关联方全额合规持有的情况外，发行人及其重要关联方不享有表决权。重要关联方包括：

1. 发行人或承继方控股股东、实际控制人；
2. 发行人或承继方合并范围内子公司；
3. 本期债务融资工具承继方、增进机构；
4. 其他可能影响表决公正性的关联方。

（三）【会议有效性】参加会议持有人持有本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】，会议方可生效。

（四）【表决要求】持有人会议对列入议程的各项议案分别审议、逐项表决，不得对公告、议案中未列明的事项进行审议和表决。持有人会议的全部议案应当不晚于会议召开首日后的 3 个工作日内表决结束。

（五）【表决统计】召集人应当根据登记托管机构提供的本期债务融资工具表决截止日持有人名册，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，无效票不计入议案表决的统计中。

持有人未做表决、投票不规范或投弃权票、未参会的，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议案表决的统计中。

（六）【表决比例】除法律法规另有规定或本募集说明书另有约定外，持有人会议决议应当经参加会议持有人所持表决权【超过 1/2】通过；针对特别议案的决议，应当经参加会议持有人所持表决权【2/3 以上】，且经本期债务融资工具总表决权【超过 1/2】通过。

召集人应在涉及单独表决议案的召开公告中，明确上述表决机制的设置情况。

（七）【决议披露】召集人应当在不晚于持有人会议表决截止日后的 2 个工作日内披露会议决议公告。会议决议公告应当包括参会持有人所持表决权情况、会议有效性、会议审议情况等内容。

（八）【律师意见】本期债务融资工具持有人会议特别议案的表决，应当由

律师就会议的召集、召开、表决程序、参加会议人员资格、表决权有效性、议案类型、会议有效性、决议情况等事项的合法合规性出具法律意见，召集人应当在表决截止日后的 2 个工作日内披露相应法律意见书。

法律意见应当由 2 名以上律师公正、审慎作出。律师事务所应当在法律意见书中声明自愿接受交易商协会自律管理，遵守交易商协会的相关自律规则。

（九）【决议答复与披露】发行人应当对持有人会议决议进行答复，相关决议涉及增进机构、受托管理人或其他相关机构的，上述机构应当进行答复。

召集人应当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，并代表债务融资工具持有人及时就有关决议内容与相关机构进行沟通。发行人、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。

召集人应当不晚于收到相关机构答复的次一工作日内协助相关机构披露。

六、其他

（一）【承继方义务】承继方按照本章约定履行发行人相应义务。

（二）【保密义务】召集人、参会机构、其他列席会议的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，不得利用参加会议获取的相关信息从事内幕交易、操纵市场、利益输送和证券欺诈等违法违规活动，损害他人合法权益。

（三）【会议记录】召集人应当对持有人会议进行书面记录并留存备查。持有人会议记录由参加会议的召集人代表签名。

（四）【档案保管】召集人应当妥善保管持有人会议的会议公告、会议议案、参会机构与人员名册、表决机构与人员名册、参会证明材料、会议记录、表决文件、会议决议公告、持有人会议决议答复（如有）、法律意见书（如有）、召集人获取的债权登记日日终和会议表决截止日日终债务融资工具持有人名单等会议文件和资料，并至少保管至本期债务融资工具债权债务关系终止之日起 5 年。

（五）【存续期服务系统】本期债务融资工具持有人会议可以通过系统召集召开。

召集人可以通过系统发送议案、核实参会资格、统计表决结果、召开会议、保管本节第（四）条约定的档案材料等，债务融资工具持有人可以通过系统进行书面提议、参会与表决等，发行人、增进机构、受托管理人等相关机构可以通过

系统提出补充议案。

（六）【释义】本章所称“以上”，包括本数，“超过”不包含本数；所称“净资产”，指企业合并范围内净资产；所称“披露”，是指在《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信息披露规则》中规定的信息披露渠道进行披露。

（七）【其他情况】本章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》要求不符的，或本章内对持有人会议机制约定不明的，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》要求执行。

第十三章 受托管理人机制

本次超短期融资券不设置受托管理人。

第十四章 投资者保护条款

本次超短期融资券不设置投资者保护条款。

第十五章 违约、风险情形与处置

一、违约事件

以下事件构成本次超短期融资券项下的违约事件：

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，且未选择递延支付。

2. 因发行人触发本募集说明书中第十四章“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. 在本次超短期融资券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. 本次超短期融资券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，或因其它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），还须向超短期融资券持有人支付违约金，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、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。

四、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。

本募集说明书所称“偿付风险”是指，发行人按本募集说明书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。

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。

五、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。

六、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，包括本金或利息的金额、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务融资工具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其全体持有人知晓，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。

七、不可抗力

（一）不可抗力是指本超短期融资券计划公布后，由于当事人不能预见、不能避免并不能克服的情况，致使超短期融资券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、联席主承销商应及时通知投资者及超短期融资券相关各方，并尽最大努力保护超短期融资券投资者的合法权益。

2. 发行人或主承销商、联席主承销商应召集超短期融资券投资者会议磋商，决定是否终止超短期融资券或根据不可抗力事件对超短期融资券的影响免除或延迟相关义务的履行。

八、争议解决机制

1. 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，由发行人住所地的人民法院管辖。

2. 各方也可以申请金融市场机构投资者纠纷调解中心就本募集说明书相关的争议进行调解。

九、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。

第十六章 本次超短期融资券发行的有关机构

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

公司名称：九州通医药集团股份有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区龙兴西街 5 号

法定代表人：刘长云

联系人：汪如杰

电话：027-84451256

传真：027-84451256

邮政编码：430205

二、主承销商

牵头主承销商兼簿记管理人：

单位名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

法定代表人：方合英

联系人：胡凌曦

电话：010-66636334

传真：010-65559220

邮政编码：100020

联席主承销商：

单位名称：招商银行股份有限公司

法定代表人：缪建民

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

联系人：刘肖琪、彭宣祎

电话：0755-89279044、027-85383696

传真：-

邮编：518040

三、存续期管理机构

公司名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

法定代表人：方合英

联系地址：北京市朝阳区光华路 10 号院 1 号楼 6-30 层、32-42 层

联系人：冯宁卓

联系电话：010-66635953

传真：010-65559220

邮编：100020

四、审计机构

机构名称：中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）

地址：湖北省武汉市中北路 166 号长江产业大厦 17-18 层

负责人：王明瑾

联系人：王静

电话：13545073056

传真：

邮政编码：430060

五、发行人律师

机构名称：北京海润天睿律师事务所

地址：北京市朝阳区建外大街甲 14 号广播大厦 5 层、9 层、10 层、13 层及 17 层

负责人：颜克兵

联系人：王静

电话：010-65219696

传真：010-88381869

邮政编码：100022

六、信用评级机构

公司名称：中诚信国际信用评级有限责任公司

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 Soho6 号楼

负责人：岳志岗

联系人：陈龙

电话：01066428877

传真：01066428877

邮编编码：100001

七、登记、托管、结算机构

机构名称：银行间市场清算所股份有限公司

法定代表人：马贱阳

地址：上海市黄浦区北京东路2号

联系人：发行岗

电话：021-63326662

传真：021-63326661

邮政编码：200010

八、集中簿记建档系统技术支持机构

机构名称：北京金融资产交易所有限公司

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

第十七章 备查文件

一、备查文件

1. 中国银行间市场交易商协会注册通知书（中市协注〔2025〕SCP375号）；
2. 九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书；
3. 发行人近三年经审计的合并及母公司财务报告及最近一期未经审计的合并及母公司财务报表；
4. 九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）法律意见书；
5. 九州通医药集团股份有限公司主体信用评级报告；
6. 中国银行间交易商协会要求披露的其他文件。

二、查询地址

如对本募集说明书或上述备查文件有任何疑问，可以咨询发行人和主承销商、联席主承销商。

（一）发行人

公司名称：九州通医药集团股份有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区龙兴西街5号

法定代表人：刘长云

联系人：汪如杰

电话：027-84451256

传真：027-84451256

邮政编码：430205

（二）主承销商

公司名称：中信银行股份有限公司

地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层

法定代表人：方合英

联系地址：北京市朝阳区光华路10号院1号楼6-30层、32-42层

联系人：胡凌曦

联系电话：010-66636334

传真：010-65559220

邮编：100020

（三）招商银行股份有限公司

地址：深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦

法定代表人：缪建民

联系人：刘肖琪、彭宣祎

电话：0755-89279044、027-85383696

传真：-

邮编：518040

三、查询网址

投资者可通过中国货币网（www.chinamoney.com.cn）或上海清算所网站（www.shclearing.com.cn）下载本募集说明书，或者在本次超短期融资券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。

附录一：主要财务指标计算公式

指标名称	计算公式
偿债能力指标	
流动比率	流动资产合计/流动负债合计
速动比率	(流动资产合计-存货)/流动负债合计
资产负债率	负债总额/资产总计
EBITDA	利润总额+计入财务费用的利息支出+折旧+摊销
EBITDA 利息保障倍数	EBITDA/(资本化利息+计入财务费用的利息支出)
盈利能力指标	
毛利率	(营业收入-营业成本)/营业收入
净利润率	净利润/营业收入
净资产收益率	净利润/所有者权益×100%
总资产报酬率	(利润总额+计入财务费用的利息支出)/平均资产总额
经营效率指标	
存货周转率	营业成本/平均存货
总资产周转率	营业收入/平均资产总额
应收账款周转率	营业收入/平均应收账款

九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书

（本页无正文，为《九州通医药集团股份有限公司 2026 年度第二期超短期融资券（支持养老产业）募集说明书》之盖章页）



九州通医药集团股份有限公司

2026 年 4 月 20 日