

(本页无正文，为《楚昌投资集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）》之盖章页)



楚昌投资集团有限公司

2023 年 8 月 30 日

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

本公司董事、高级管理人员已对中期报告签署书面确认意见。公司监事会（如有）已对中期报告提出书面审核意见，监事已对中期报告签署书面确认意见。

发行人及其全体董事、监事、高级管理人员保证中期报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担相应的法律责任。

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买公司已发行公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与上一报告期相比未发生重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	18
第二节 债券事项.....	19
一、 公司债券情况（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）.....	19
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	21
四、 公司债券募集资金情况.....	24
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	24
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	24
第三节 报告期内重要事项.....	26
一、 财务报告审计情况.....	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	26
三、 合并报表范围调整.....	26
四、 资产情况.....	26
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	28
六、 负债情况.....	29
七、 利润及其他损益来源情况.....	31
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	32
九、 对外担保情况.....	32
十、 重大诉讼情况.....	32
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	32
十二、 向普通投资者披露的信息.....	32
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	32
一、 发行人为可交换债券发行人.....	32
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	34
三、 发行人为绿色债券发行人.....	34
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	34
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	34
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	34
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	35
八、 科技创新债或者双创债.....	35
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	35
十、 纾困公司债券.....	35
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	35
第六节 备查文件目录.....	36
财务报表.....	38
附件一： 发行人财务报表.....	38

释义

楚昌投资、发行人、公司、本公司、本集团	指	楚昌投资集团有限公司
本报告	指	楚昌投资集团有限公司公司债券中期报告（2023 年）
报告期内	指	2023 年 1 月 1 日至 2023 年 6 月 30 日
20 楚昌 01	指	楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）
22 楚 EB01	指	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
22 楚 EB02	指	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第二期）
22 楚 EB03	指	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第三期）
九州通、九州通集团	指	九州通医药集团股份有限公司，该公司为上海证券交易所上市公司，股票代码为 600998.SH
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所/上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
元	指	如无特别说明，为人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	楚昌投资集团有限公司
中文简称	楚昌投资
外文名称（如有）	Chuchang Investment Group Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	CCIG
法定代表人	刘宝林
注册资本（万元）	11,140.62
实缴资本（万元）	11,140.62
注册地址	湖北省武汉市 汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店 9
办公地址	湖北省武汉市 汉阳区龙阳大道特 8 号麦迪森广场裙楼 4 楼
办公地址的邮政编码	430050
公司网址（如有）	www.ccigchina.com
电子信箱	lxy@ccigchina.com

二、信息披露事务负责人

姓名	娄新宇
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
联系地址	湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号麦迪森广场裙楼 4 楼
电话	027-84787900
传真	027-84787900
电子信箱	lxy@ccigchina.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：刘宝林

报告期末实际控制人名称：刘宝林

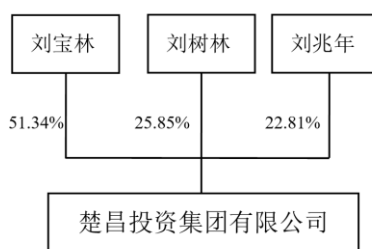
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：51.34%；无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：51.34%；无

发行人与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图（有实际控制人的披露至实际控制人，无实际控制人的，相关控股股东穿透披露至最终自然人、法人或结构化主体）



控股股东为机关法人、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外的主体

√适用 □不适用

控股股东所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

	资产名称	投资日期	投资金额	备注
1	上海弘康实业投资有限公司	2002-01-17	8,190.00 万元	直接持股 8.80%
2	北京点金投资有限公司	2004-05-12	2,240.00 万元	直接持股 5.60%
3	中山广银投资有限公司	2002-10-18	4,040.00 万元	直接持股 42.53%
4	广州市楚弘投资合伙企业（有限合伙）	2022-01-17	14,633.00 万元	直接持股 84.34%

注：以上资产不存在受限情形。

实际控制人为自然人

√适用 □不适用

实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

	资产名称	投资日期	投资金额	备注
1	上海弘康实业投资有限公司	2002-01-17	8,190.00 万元	直接持股 8.80%
2	北京点金投资有限公司	2004-05-12	2,240.00 万元	直接持股 5.60%

¹均包含股份，下同。

3	中山广银投资有限公司	2002-10-18	4,040.00 万元	直接持股 42.53%
4	广州市楚弘投资合伙企业（有限合伙）	2022-01-17	14,633.00 万元	直接持股 84.34%

注：以上资产不存在受限情形。

（二）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

☒发生变更 ☐未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	变更类型	辞任生效时间（新任职生效时间）	工商登记完成时间
高级管理人员	霍凤珍	投资副总经理	职务变更	2023-05-16	-

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：1 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员总人数 7.69%。

（三）定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人的法定代表人：刘宝林

发行人的董事长或执行董事：刘宝林

发行人的其他董事：刘树林、刘兆年、胡双凯、黄丽华、刘登攀、陈启明

发行人的监事：刘建贤

发行人的总经理：陈启明

发行人的财务负责人：娄新宇

发行人的其他非董事高级管理人员：陈丽、夏临潼、郑涛

五、公司业务和经营情况

（一）公司业务情况

1.报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式、主营业务开展情况

公司作为业务覆盖医药物流、地产开发、金融投资、精细化工、国际贸易等板块的大型综合性集团，其主营业务可分为上市板块和非上市板块。上市板块包括数字化医药分销与供应链服务、总代品牌推广业务、医药工业自产及 OEM 业务、新零售与万店加盟业务

（C 端）、医疗健康（C 端）与技术增值服务、数字物流技术与供应链解决方案六大方面，经营主体为子公司九州通医药集团股份有限公司。非上市板块包括房地产业务、化工业务、农牧业务和水产业务等。

（1）上市板块

①数字化医药分销与供应链业务

公司数字化医药分销与供应链业务的上游客户主要是药械生产企业和代理商，下游客户主要包括二级及以上医院、基层医疗机构、连锁及单体药店、大型互联网电商平台、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，依托医药物流系统优势，形成了天然的药械供应链网络平台。

公司经过多年的数字化转型，搭建了全国统一的药九九 B2B 交易平台（www.yyjzt.com），不断丰富平台产品及提升价格合理性；公司自主开发了上游供应链 SaaS 系统“智药通”、云采购及下游 SaaS 系统“云店通”，搭建了电子首营交互平台，并通过平台数智化能力、社群营销、工业旗舰运营、SaaS 服务和线下地推相结合，与相关银行合作，借助供应链金融平台，为上游客户提供全渠道、全场景的数字化分销服务，为下游客户提供全品类、“一站式”的数字化供应链服务。

上半年，公司数字化医药分销与供应链业务收入规模为 674.88 亿元，占主营业务收入比重为 85.15%；其中，药九九 B2B 平台等数字化分销业务收入规模达到 60.54 亿元，向京东、阿里、美团、叮当、平安、抖音、快手、百度等大型医药零售电商平台的收入规模达到 32.54 亿元，以上合计占该业务板块的 13.79%。截至报告期末，公司药九九平台（www.yyjzt.com）活跃用户 35+万，“智药通”平台活跃用户 19.9 万。

②总代品牌推广业务

总代品牌推广业务是从公司医药分销业务中孵化出来的新兴业务，依托于公司“新产品战略”和全品类、全渠道资源流通优势，结合 CSO 行业一体化、院外化、品牌化趋势，以零售渠道为主，专注产品挖掘及价值产品引进，并通过健全的品牌策划运营体系，赋能核心产品品牌，为合作伙伴提供全渠道品牌营销解决方案。

公司总代理品牌推广业务包括药品总代理品牌推广业务和器械总代理品牌推广业务。其中，药品总代理推广业务已初步形成了具有竞争力的五大业务模式，包括集采原研落标产品院外代理、集采中标产品院外代理、品牌产品连锁有序营销、品牌产品院外代理、独家产品院外代理，实现销售规模和盈利能力的稳步提升。截至报告期末，药品总代品规数达 915 个（预计全年过亿品规 19 个），包括浙江华海、浙江京新、正大天晴、东阳光、宜昌人福等厂家的集采中标产品，以及阿斯利康、拜耳、日本卫材、武田等外资企业的产品。上半年公司药品总代品牌推广业务实现销售收入 49.49 亿元，同比增长 48.60%；毛利额 12.84 亿元，同比大幅增长 65.70%。

公司医疗器械总代品牌推广业务聚焦国内外品牌厂家，重点发展大外科、心脑血管介入、IVD 全国性大区平台业务，强化供应链基本服务能力的建设，建立统一数字化平台，优化物流体系，完善专业人才，并探索推进全链路供应能力建设、耗材集中配送、检验科打包解决方案等。上半年公司医疗器械总代品牌推广业务实现销售收入 36.88 亿元，较上年同期增长 27.40%；毛利额为 1.79 亿元，较上年同期增长 40.55%；已代理强生、微创医疗、理诺珐、雅培、费森尤斯（血透）、罗氏、UA 等品牌厂家的品规共计 336 个。

③医药工业自产及 OEM 业务

医药工业自产及 OEM 业务是公司重要的高毛利业务板块，该业务是公司在现已形成的品种、品牌、渠道与营销优势基础上，运用公司“千亿级”供应链服务平台所积累的大数据，有针对性开发自营工业产品与 OEM 业务，再通过公司全渠道的销售网络分销至终端或 C 端消费者，具体包括以下三个板块：

a.西药工业

公司旗下全资子公司京丰制药主要从事药品生产、销售、研发，以及医药专业孵化器、第三方检测平台业务，主要产品包括糖尿病系列、抗生素系列、心脑血管系列、外用药等系列。基于“产业链价值协同、原料制剂配套、研销产孵并重”的战略定位，京丰制药持续强化质量管理与品牌宣传，推进仿制药一致性评价，打造二甲双胍片大单品，培育原料与制剂配套的优质产品。报告期内，京丰制药生产的呋塞米注射液中标国家第八批集采，羟苯磺酸钙胶囊（0.5g）、苯磺酸氨氯地平片（5mg）相继通过仿制药质量和疗效一致性评价，阿卡波糖片取得《药品注册证书》。

b.中药工业

公司旗下九信中药作为中药产业平台公司，立足于中医药大健康产业，以道地药材和质量保障为核心竞争力，在中药材资源、中药研发、中药生产、中药营销、中药电商等领域进行全产业链深耕布局。

c.OEM 产品

公司旗下九州通医疗器械集团有限公司（以下简称“九州通器械集团”）发力工业自有品牌，聚焦家用、低耗、康复、高耗与 IVD 品种，以 OEM、ODM、临床成果转化、收并购等方式获取产品并建立产品筛选机制及自有供应链，并搭建家用和医疗专业营销团队，充分挖掘九州通营销资源，不断开发新渠道拓展市场，形成自有产品产学研投销一体化工业体系。

④医药新零售与万店加盟业务

新零售业务是公司新三年战略业务的重要组成部分。公司充分利用现已建立的供应链优势，通过“万店加盟”、“批零一体化”及线上线下相结合的模式，赋能公司零售业务，触达 C 端用户，拓展公司数字化零售与万店加盟。

公司“万店加盟”计划目前进展顺利，截至报告披露日，公司已实现自营及加盟药店达到 15,856 家，门店遍布全国 31 个省市自治区，覆盖 291 个地级城市，共 1,301 个县区。公司是全国最大的 OTC 产品经销商，拥有布局全国的现代物流中心，可以为加盟药店提供丰富的品种资源和高效的配送服务。同时，公司致力于“新零售”场景核心系统的研发，打造九州万店数字化平台，通过零售 ERP、医保接口、门店通、智药通、CRM 及直播等数字化工具，为加盟药店提供各种数字化赋能服务，包括标准化开店、管理培训、城市合伙人等人员管理，采购分析、销售诊断、库存优化等商品管理分析，以及医保履约、商保引流、O2O 电商、社区团购、健康管理等经营场景延伸，补齐单体药店/中小连锁的经营短板，全面赋能单体药店、中小连锁数字化。报告期内，公司向加盟药店销售规模快速增长，上半年向加盟店销售收入 16.42 亿元，同比增长 51%。

⑤医疗健康与技术增值服务

公司在做大做强医药供应链平台的基础上，持续提供信息技术增值服务，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。目前该业务板块主要包括：

a.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，信息技术增值服务已从医药分销领域覆盖到生产、零售、健康管理等业务板块。报告期内，公司持续自主开发及迭代升级信息技术，以支撑首营平台、“药九九” B2B 电商平台、“智药通” APP、“幂健康”平台等内部管理与外部赋能工具。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；公司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，公司上下游客户可以进入九州通系统查询提供所需的信息服务、自动生成订单以及其他服务等。

b.大健康平台及赋能工具的研发及服务

报告期内，公司完成大健康平台品牌矩阵搭建，其中“幂健康”用户端和医生端已实现预约挂号、在线问诊、预约体检、快速购药、健康咨询、慢病管理等一系列功能。此外，平台还通过“幂健康”药店端、医院端、保司端实现药店运营、互联网医院处方流转、商保核销及综合药事服务解决方案等服务功能；行业赋能方面，公司通过“智药通”、“幂药云”、“门店通”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。公司“幂健康”服务平台注册药店 3.5 万家，提供在线问诊及基础诊疗服务的医生超 63 万名，商保履约累计服务患者超 148 万名。

c.医疗诊断服务

报告期内，公司旗下黄石广慈老年病医院有限公司、武汉市汉阳区龙阳街社区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、康复养老、健康档案管理等专业服务。九州通健康科技集团有限公司（以下简称“健康科技集团”）旗下的互联网医院专病服务目前聚焦眼专科运营，平台已累计入驻眼科医生 4,109 名、付费患者超 2.3 万名，已完成与朝聚眼科、普瑞眼科、泰康同济、鹰瞳科技的合作，为患者提供专业的医疗健康管理服务。同时，健康科技集团完成天津北辰、上海东方、上海健康云等机构的深度对接与运营，打通了天津市在线医保统筹结算，实现了互联网医院专科专病运营的闭环模式。

⑥数字物流技术与供应链解决方案

公司下属九州通物流依托专业的物流管理团队及自主研发的“九州云仓”系统，构建了覆盖范围广、服务类型全面的集仓储、运输、信息网络“三网合一”的物流供应链体系。在满足公司自身经营需求的同时，坚持向市场输出专业物流系统、服务及设备，为上下游客户及非药业务领域客户提供三方物流、医药冷链物流、数智物流与供应链整体解决方案服务以及先进的物流智能设备，实现由企业物流向科技型、平台型、生态型的物流供应链企业转变。报告期内，公司数字物流技术与供应链解决方案业务实现收入 4.03 亿元，较上年同期增长 38.05%；毛利额 1.03 亿元，较上年同期大幅增长 73.35%。

（2）非上市板块

公司其他主营业务主要为非上市板块业务，主要包括房地产业务、化工业务、农牧业务和水产业务。其中，房地产业务由湖北九州通置业发展有限公司负责运营，于 2012 年纳入公司合并报表范围；化工业务由大连九信精细化工有限公司和内蒙古佳瑞米精细化工有限公司负责运营，分别于 2014 年和 2013 年纳入公司合并报表范围；2018 年前，农牧业务由湖北阿根廷园农牧有限公司负责运营，于 2016 年纳入公司合并报表范围，2018 年公司以湖北阿根廷园农牧有限公司股权出资成立甘肃顶乐农牧有限责任公司，目前农牧业务由甘肃顶乐农牧有限责任公司负责；水产业务由洪湖市万农水产食品有限公司负责运营，于 2018 年纳入公司合并报表范围。

2.报告期内公司所处行业情况，包括所处行业基本情况、发展阶段、周期性特点等，以及公司所处的行业地位、面临的主要竞争状况，可结合行业特点，针对性披露能够反映公司核心竞争力的行业经营性信息

公司的核心主营业务所处行业主要为大健康行业中的医药流通业态，行业情况说明及发展趋势分析如下：

（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

根据《2022 年药品流通行业运行统计分析报告》数据，2022 年全国药品流通市场销售规模稳中有升；全国七大类医药商品销售总额为 27,516 亿元，扣除不可比因素同比增长 6.0%。

最近三年，医药流通行业销售规模年均增幅为 5.6%，头部四家销售过千亿公司的年均

增幅为 8.7%，而九州通年均增幅为 12.2%。九州通最近三年的销售收入年均增幅不仅高于行业年均增幅，也高于头部四家的年均增幅。

此外，医药流通行业集中度不断提升。2022 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 75.2%，同比提高 0.7 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 45.5%，同比提高 1.3 个百分点。对比美国和日本等国家同时参照行业总体目标，我国医药流通领域的集中度还有较大提升空间。《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 家超五万亿元、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。近年来，九州通的国内市场占有率从 2019 年的 4.72%提升到 2022 年的 5.76%，公司的行业竞争力逐步增强，市场占有率逐步增加。

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，2020 年-2022 年占比分别为 64.0%、63.5%、61.8%；第二终端零售药店市场份额逐步上升，从 2020 年的 26.3% 上升至 2022 年的 29.0%；第三终端基层医疗市场份额 2020 年-2022 年占比分别为 9.7%、9.6%、9.2%。从趋势来看，二级及以上医院用药市场份额占比逐渐下降，零售药店份额占比上升较大。

院外市场是九州通多年深耕的优势市场，销售占比达到 70%以上，零售药店和基层医疗等院外市场总体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

根据艾瑞网的研究数据，2021 年中国医药电商 B2B 市场规模已达到 2,072 亿元。政策与市场不断完善的综合作用下，中国医药电商 B2B 市场规模 2025 年预计达到 3,758 亿元，发展空间巨大。随着分级诊疗逐步落实及“双通道”、“门诊统筹”等制度的深入实施，B 端客户的结构将出现较大变化，基层诊疗和零售药店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，建立从采购、销售、运营到仓储物流的全产业链数字化服务模式，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。2023 年上半年，公司药九九 B2B 电商平台自营交易收入规模已达 60.54 亿元，同比增长 15.84%；同时，向京东、阿里、美团、叮当、平安、抖音、快手、百度等大型医药零售电商平台的收入规模达到 32.54 亿元，同比大幅增长 62.56%；以上合计 93.08 亿元，占主营业务收入的 11.74%。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国家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，其中湖北、上海、广州、北京、天津、浙江 6 座“BC 一体仓”投入运营，湖北、重庆、山东、河南、北京、广东、山西、安徽、四川、浙江、福建、陕西、江苏、新疆、上海、天津、广西、江西、内蒙古、河北、甘肃、湖南共 22 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，通过合理的投入物流仓配资源、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。

中国冷链物流行业市场规模稳步增长，根据艾媒咨询统计数据，2022 年冷链物流市场规模达 6,371 亿元，预计 2025 年将达到 8,686 亿元。目前，中国冷链物流行业正处在规范发展期，构建现代冷链物流体系、补齐冷链物流发展短板是行业发展目标，未来冷链物流行业将向着智慧化、绿色化、标准化发展。随着冷链物流产业布局更加完善，国家标准及利好政策逐渐落实，消费升级及冷链物流与人工智能、大数据的深度融合等利好因素，中国冷链物流产业将会进一步发展。

（2）公司行业竞争优势

作为我国领先的医药商业流通企业，公司将在我国医药行业的快速增长、整合及医药卫生体制改革中受益，并进一步强化其竞争优势。

①医药行业全品类、全渠道、全场景的数字化分销与供应链综合服务平台

a.全品类

公司积累了丰富的经营品类，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、保健品和化妆品等品种品规共计 58.95 万个，其中中西成药品规数 7.78 万个，器械品规数 32.02 万个，中药品规数达到 11.54 万个，保健品和化妆品等其他品规数 7.61 万个，能满足下游不同渠道客户的“一站式”采购需求。

b.全渠道

公司建立了行业稀缺的全渠道分销网络，覆盖中国 96%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 47.28 万家，其中城市及县级公立医院客户 1.33 万家，连锁及单体药店客户 20.28 万家（合计覆盖零售药店数量约 37 万余家），基层及民营医疗机构客户 23.48 万家（其中民营医院客户 1.33 万余家），下游医药分销商 1.2 万余家，其他客户近 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。

c.全场景

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，已使公司从单纯的医药分销企业在数字化、互联化的加持下，向数字化分销、总代品牌推广、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，并能提供“医+药+险”的线上线下相结合的全场景医疗健康服务。

②高效运营的数字化、平台化、互联网化的产业服务能力

a.数字化

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，拥

有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。2023 年上半年，公司继续深化实施数字化转型规划，16 个数字化转型子项目顺利推进，大大提升客户体验及对外业务赋能水平等。其中，公司财务共享云平台、“Bb 一体化项目”分别入选 2022 年和 2023 年中国上市公司协会发布的《上市公司数字化转型典型案例》；“Bb/BC 仓配一体化项目”入选《证券日报》“2023 数字经济领航者论坛”评选的《2023 数字经济发展典型案例》（转型类）。

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。

c.互联网化

公司从医药分销与零售入手，搭建了药九九 B2B 平台（www.yyjzt.com）、“智药通”APP 等互联网交易平台，以及为客户提供赋能服务的互联网工具包，2023 年上半年平台销售规模达到 60.54 亿元，是国内领先的院外数字化医药流通平台。公司推出的“幂药云”、“门店通”、“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。

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

a.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、426 万平方米的经营及配套设施，其中符合 GSP 标准的仓库设施 271 万平方米，包含 562 个冷库（面积 4.89 万平方米，容积 11.25 万立方米），物流网络资源覆盖全国 96%以上区域。

公司经过二十年技术沉淀与进化，培养了一支具备创新应用思维的物流管理团队，并通过自主规划集成、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，实现全链路实时可视跟踪、主动预警防范、智能调度、协同控制、数据驱动决策、自动分析诊断的全景数字化运营管控，并且已实现技术输出。公司构建一体化多仓协同云仓平台，通过主仓链接 31 座省级枢纽仓和 110 座市级区域仓，实现内外仓运配资源共享、优势互补、合伙经营、相互引流的生态化、网络化模式。

b.持续提升的全仓物流及多端服务能力

公司利用多年在 B 端积累的供应链资源，向 B 端、C 端客户开放了自身的供应链体系以及全仓物流服务，以便为 B 端客户及 C 端用户提供更好的服务。针对 B 端客户，公司通过打造线上线下“一站式”服务，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，最终实现 B 端业务平台化发展；针对 C 端用户，公司通过开展一体化支撑，以及全链路数据和智能化物流技术支持，对 C 端用户实现作业流程再造、全链路数据拉通、规范化数据流转、多仓集约化管理、客制化配送时效等功能。

公司持续提升全仓多端服务能力。目前，“BC 一体仓”已经完成湖北、上海、广州、北京、天津、浙江所有电商业务区域上线，每日揽收率达 99%以上，极大提高了供应链服务效率，满足了不同客户需求；公司已完成湖北、重庆、山东、河南、北京、广东、山西、安徽、四川、浙江、福建、陕西、江苏、新疆、上海、天津、广西、江西、内蒙古、河北、甘肃、湖南共 22 家公司物流“Bb 一体化”改造并投入运营，未来三年公司争取完成“Bb/BC 仓配一体化”能力的全覆盖。

公司凭借全仓物流及多端服务能力，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。

c.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供应链仓配一体、专业冷链、技术输出及智能设备。在供应链仓配一体方面，公司通过建立集中运营、垂直管控的运营模式，能够为客户提供集提货、入仓、存储、分拣、扫码、配送、退货于一体的物流仓储服务、配置全国前置仓、干支线、落地配等配送服务，以及提供物流代运营服务。在专业冷链方面，公司为满足客户不同的冷链服务需求，坚持通过丰富仓储资源、完善网络运力和精细运营管理模式，打造医药冷链物流产品，同时将仓储、干线、配送三大板块协作运行，为客户提供高质量、优服务、低成本的客制化服务。在技术输出及智能设备方面，公司通过调研客户需求确定目标，并在项目方案规划设计、软件及智能设备研发、系统集成实施、运营改善与售后等全流程与客户多次沟通，最终输出技术服务以及智能设备产品。

④行业领先的新业态孵化及业务创新支持能力

a.新业态支持能力

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，如：利用打造的“智药通”系统赋能生产企业，实现对销售人员、品类和客户的有效管理；利用开发的“幂药云”系统，助力实体医院的处方流转；利用开发的“门店通”系统赋能“万店加盟”药店的管理；利用“医卫助手”赋能基层医疗机构；利用“药九九”平台支持药店、诊所业务。同时，公司根据创新业务及技术发展需要，持续吸收外部各类优秀人才加盟，有力促进了公司业务发展与技术创新。

b.业务创新能力

公司具有较强的业务创新能力，近十年来，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“幂健康”平台、“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及特色的“家”文化品牌优势

a.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。

b.文化及品牌优势

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一直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。

3.报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况是否发生重大变化，以及变化对公司生产经营和偿债能力产生的影响

报告期内公司业务、经营情况及公司所在行业情况未发生重大变化，公司整体经营有序。

（二） 新增业务板块

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐是 ☒否

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品情况

(1)业务板块情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
医药批发及相关服务	765.91	704.57	8.01	95.10	657.58	608.01	7.54	94.58
医药零售	14.42	12.08	16.23	1.79	10.48	8.63	17.72	1.51
医药工业	11.19	8.75	21.79	1.39	10.77	8.37	22.34	1.55
医疗健康及技术服务	1.05	0.66	36.95	0.13	0.75	0.48	35.81	0.11
房地产业务	0.40	0.27	32.32	0.05	2.49	1.71	31.34	0.36
化工业务	5.68	4.30	24.33	0.71	6.57	5.51	16.22	0.95
农牧业务	3.96	3.64	7.90	0.49	4.18	3.29	21.13	0.60
水产业务	1.77	1.66	6.49	0.22	2.29	2.03	11.37	0.33
其他	1.01	0.72	29.10	0.13	0.13	0.07	46.19	0.02
合计	805.38	736.64	8.54	100.00	695.24	638.09	8.22	100.00

(2) 各产品（或服务）情况

√适用 □不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
医药分销与供应链业务（不含自产及总代理）	医药	674.88	629.38	6.74	14.01	13.99	0.01
总代品牌推广业务	医药	86.37	71.73	16.95	38.74	34.77	2.45
合计	—	761.25	701.11	—	16.36	15.82	—

2. 收入和成本分析

各业务板块、各产品（或服务）营业收入、营业成本、毛利率等指标同比变动在 30%以上的，发行人应当结合所属行业整体情况、经营模式、业务开展实际情况等，进一步说明相关变动背后的经营原因及其合理性。

- ①总代品牌推广业务营业收入比上年同期增长 38.74%，营业成本比上年同期增长 34.77%，主要系高毛利产品可威销量增加所致；
- ②零售业务营业收入比上年同期增长 37.51%，营业成本比上年同期增长 39.99%，主要系蚂蚁保险业务量增加及北京好药师电商业务量增加所致；
- ③三方物流营业收入比上年同期增长 38.05%，主要系报告期内公司承接医药厂商仓配业务，业务量提升所致；
- ④医疗健康及技术服务营业收入比上年同期增长 38.83%，营业成本比上年同期增长 36.36%，主要系去年下半年新增两家公司带来的营业收入所致；
- ⑤房地产业务营业收入比上年同期降低 84.02%，营业成本比上年同期降低 84.25%，主要系本年较上年同期相比未有集中交房的情况所致；
- ⑥其他业务营业收入比上年同期增长 673.76%，营业成本比上年同期增长 919.56%，主要系部分公司业务处于起步阶段，规模较小，有一定的不确定性，由于业务基数金额较小，致使与同期数相比会有较大波动。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

1.结合公司面临的特定环境、所处行业及所从事业务的特征，说明报告期末的业务发展目标

公司以“打造健康、可持续发展的百年老店”为愿景，以“在实现良好社会效益的同时，创造企业价值最大化，实现员工个人价值提升”为使命，践行“责任、务实、专业、高效”的核心价值观，努力塑造多元化、国际化的战略发展格局，力争成为实力雄厚、资产优良、管理规范、效益良好、影响力巨大的现代投资集团。

2023 年上半年，随着我国经济社会全面恢复常态化运行，以及医药流通行业的整体复苏，公司紧抓市场机遇，大力发展创新业务，拓展新的增长点，同时经营质量全面提升，推动公司经营业绩稳步增长，整体经营业绩好于行业平均水平。未来我们将紧紧围绕国家发展战略、大健康政策和新医改方向，全面开启“新零售、新产品、互联网医疗、不动产证券化（REITs）”四大新战略转型方向，构建新战略版图。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

应收账款回笼及存货管理风险。楚昌集团主营业务的下游账款回收期普遍较长，且其规模增长较快，公司持续面临应收账款回笼风险。同时，随着经营规模扩大，其存货规模亦相应增加，对公司库存管理提出一定挑战。公司将根据内部控制制度严格管理自身的经营，把控财务风险、经营风险、管理风险和政策风险，为潜在的风险事项制定事前预防和事后处理方案。

六、公司治理情况

（一） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间不能保证独立性的情况：

☐是 ☒否

（二） 发行人报告期内是否存在与控股股东、实际控制人以及其他关联方之间在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况：

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全独立于股东。具有独立完整的资产、业务及自主经营能力，各自独立核算、独立承担责任和风险。

1、业务独立情况

发行人按照市场经济要求，依法自主经营，自负盈亏，对全体股东承担资产保值增值的责任。发行人依法可向其他公司和企业投资，并以出资额为限承担有限责任，享有出资者的权利。发行人在日常经营活动中拥有完全的独立自主的权利，拥有独立的生产、采购和销售系统，发行人直接拥有或通过协议获得与主营业务相关的资产所有权或使用权。

2、资产独立情况

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与控股股东之间的产权关系明确，不存在资产被控股股东无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他任何限制。

3、人员独立情况

公司拥有完全独立于控股股东的组织架构、劳动、人事及薪酬管理体系以及生产经营场所。董事会按照公司章程规定程序对公司高级管理人员进行任免、考核和管理。

4、财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的、规范的会计核算体系和财务管理制度，符合《会计法》、《企业会计准则》等有关会计法规的规定。公司配备了专职的财务人员，能够独立开展财务工作和进行财务决策。公司独立在银行开户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税的情况。

5、机构独立情况

公司依法设立了股东会、董事会、监事，根据公司章程的规定聘任了管理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权；公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于各股东，不存在受股东及其它任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（三） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

为规范公司的关联交易，保证公司关联交易的公允性，维护公司及出资人的合法权益，根据《公司法》等法律、法规以及《公司章程》相关规定，结合公司实际情况，制定了《楚昌投资集团有限公司关联交易管理制度》。该制度明确了公司关联交易应遵循诚实信用、关联人回避、公平、公开、公允、书面协议的原则；要求根据关联交易性质不同分为三种情况：由公司股东会审批的关联交易、由公司董事会审批的关联交易、由公司总经理审批的关联交易。在定价机制方面，根据关联交易的类别按照成本加成法、再销售价格法、可比非受控价格法、交易净利润法、利润分割法等。

公司相关关联交易的信息披露参照《公司债券发行与交易管理办法》以及其他有关法律法规的规定执行。

（四） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况

☐是 ☒否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项**一、公司债券情况（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）**

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）
2、债券简称	20 楚昌 01
3、债券代码	163506.SH
4、发行日	2020 年 5 月 6 日
5、起息日	2020 年 5 月 6 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	2024 年 5 月 6 日
7、到期日	2025 年 5 月 6 日
8、债券余额	6.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.60
10、还本付息方式	每年付息，存续期第 3 个、第 4 个和第 5 个计息年度分别偿付本期债券剩余本金的 25%和 25%和 50%
11、交易场所	上交所
12、主承销商	申港证券股份有限公司
13、受托管理人	申港证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

施	
---	--

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
2、债券简称	22 楚 EB01
3、债券代码	137157.SH
4、发行日	2022 年 9 月 27 日
5、起息日	2022 年 9 月 27 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 9 月 27 日
8、债券余额	3.76
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息。到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华英证券有限责任公司
13、受托管理人	华英证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第二期）
2、债券简称	22 楚 EB02
3、债券代码	137159.SH
4、发行日	2022 年 12 月 16 日
5、起息日	2022 年 12 月 16 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 16 日
8、债券余额	2.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息。到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华英证券有限责任公司
13、受托管理人	华英证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开
--------	-----------------------------

	发行可交换公司债券（第三期）
2、债券简称	22 楚 EB03
3、债券代码	137167.SH
4、发行日	2022 年 12 月 21 日
5、起息日	2022 年 12 月 21 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 21 日
8、债券余额	3.97
9、截止报告期末的利率(%)	5.50
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息。到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华英证券有限责任公司
13、受托管理人	华英证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☒ 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码	163506.SH
债券简称	20 楚昌 01
债券约定的选择权条款名称	☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	根据公司于 2023 年 3 月 20 日公布的《楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)2023 年票面利率调整公告》，根据公司实际情况及当前市场环境，发行人决定将本期债券 2023 年 5 月 6 日至 2024 年 5 月 5 日的票面利率上调 60 个基点，调整后的票面利率为 5.60%。 根据公司于 2023 年 3 月 20 日公布的《楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)不行使赎回选择权的公告》，根据公司实际情况及当前市场环境，公司决定放弃行使赎回选择权。 根据公司于 2023 年 4 月 28 日公布的《楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)2023 年债券回售结果公告》，本期债券回售金额 2.88 亿元，回售资金兑付日 2023 年 5 月 8 日。公司对本期回售债券进行转售，并于 2023 年 5 月 8 日至 2023 年 6 月 2 日按照相关规定办理了回售债券的转售，转售债券金额 2.88 亿元。

债券代码	137157.SH
债券简称	22 楚 EB01
债券约定的选择权条款名称	☐ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☒ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	根据公司于 2023 年 3 月 24 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB01”开始实施换股的公告》，本期债券将于 2023 年 3 月 28 日进入换股期，换股期限为 2023 年 3 月 28 日至 2025 年 9 月 27 日止，初始换股价格为 15.12 元/股。 根据公司于 2023 年 6 月 27 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB01”换股价格调整的公告》，本期债券于 2023 年 6 月 29 日调整换股价格，调整后的换股价格为 9.81 元/股。 截至 2023 年 6 月 30 日，本期债券换股金额为 0.24 亿元。

债券代码	137159.SH
债券简称	22 楚 EB02
债券约定的选择权条款名称	☐ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☒ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	根据公司于 2023 年 6 月 13 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB02”开始实施换股的公告》，本期债券将于 2023 年 6 月 19 日进入换股期，换股期限为 2023 年 6 月 19 日至 2025 年 12 月 16 日止，初始换股价格为 15.12 元/股。 根据公司于 2023 年 6 月 27 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB02”换股价格调整的公告》，本期债券于 2023 年 6 月 29 日调整换股价格，调整后的换股价格为 9.81 元/股。 截至 2023 年 6 月 30 日，本期债券换股金额为 0 亿元。

债券代码	137167.SH
债券简称	22 楚 EB03

债券约定的选择权条款名称	☐ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☒ 可交换债券选择权 ☐ 其他选择权
选择权条款是否触发或执行	是
条款的具体约定内容、触发执行的具体情况、对投资者权益的影响等（触发或执行的）	根据公司于 2023 年 6 月 13 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB03”开始实施换股的公告》，本期债券将于 2023 年 6 月 26 日进入换股期，换股期限为 2023 年 6 月 26 日至 2025 年 12 月 21 日止，初始换股价格为 15.12 元/股。 根据公司于 2023 年 6 月 27 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB03”换股价格调整的公告》，本期债券于 2023 年 6 月 29 日调整换股价格，调整后的换股价格为 9.81 元/股。 截至 2023 年 6 月 30 日，本期债券换股金额为 0 亿元。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含投资者保护条款 ☒ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码	137157.SH
债券简称	22 楚 EB01
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺；财务承诺；交叉保护承诺；救济措施；调研发行人
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	-
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	-

债券代码	137159.SH
债券简称	22 楚 EB02
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺；财务承诺；交叉保护承诺；救济措施；调研发行人
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	-
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	-

债券代码	137167.SH
债券简称	22 楚 EB03
债券约定的投资者保护条款名称	偿债保障措施承诺；财务承诺；交叉保护承诺；救济措施；调研发行人

债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	-
投资者保护条款是否触发或执行	否
投资者保护条款的触发和执行情况	-

四、公司债券募集资金情况

√ 本公司所有公司债券在报告期内均不涉及募集资金使用或者整改
□ 公司债券在报告期内涉及募集资金使用或者整改

五、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

□ 适用 √ 不适用

六、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□ 适用 √ 不适用

（二）截至报告期末增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√ 适用 □ 不适用

债券代码：163506.SH

债券简称	20 楚昌 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：湖北省融资担保集团有限责任公司为发行人本期发行的不超过 8 亿元债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保。 偿债计划：每年 5 月 6 日付息，存续期第 3 个、第 4 个和第 5 个计息年度分别偿付本期债券剩余本金的 25%和 25%和 50%。 其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、聘请监管银行并签署《账户监管协议》、做好组织协调和加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	根据偿债计划，公司已于 2023 年 5 月 8 日向本期债券投资者(含已登记回售的投资者)按 25 元/百元面值偿还本期债券本金，到期利息随本金一起支付。截至报告期末，本期债券余额为 6 亿元。

债券代码：137157.SH

债券简称	22 楚 EB01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：采用股票担保及信托形式，公司将合法拥有的九州通（600998）股票作为担保及信托财产并办理信托担保登记，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期

	债券本息按照约定如期足额兑付。 偿债计划：每年 9 月 27 日付息，到期一次性还本。 其他偿债保障措施：设立募集资金专项账户，用于资金的管理；加强对募集资金的管理；设立专项账户偿付工作小组；发行人承诺等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司认真落实本期债券偿债保障措施，与募集说明书的相关承诺一致；截至本报告报出日，为本次债券担保及信托的九州通 A 股股票数量及市值仍满足募集说明书中约定的要求。

债券代码：137159.SH

债券简称	22 楚 EB02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：采用股票担保及信托形式，公司将合法拥有的九州通（600998）股票作为担保及信托财产并办理信托担保登记，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付。 偿债计划：每年 12 月 16 日付息，到期一次性还本。 其他偿债保障措施：设立募集资金专项账户，用于资金的管理；加强对募集资金的管理；设立专项账户偿付工作小组；发行人承诺等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司认真落实本期债券偿债保障措施，与募集说明书的相关承诺一致；截至本报告报出日，为本次债券担保及信托的九州通 A 股股票数量及市值仍满足募集说明书中约定的要求。

债券代码：137167.SH

债券简称	22 楚 EB03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：采用股票担保及信托形式，公司将合法拥有的九州通（600998）股票作为担保及信托财产并办理信托担保登记，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付。 偿债计划：每年 12 月 21 日付息，到期一次性还本。 其他偿债保障措施：设立募集资金专项账户，用于资金的管理；加强对募集资金的管理；设立专项账户偿付工作小组；发行人承诺等。
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	报告期内，公司认真落实本期债券偿债保障措施，与募集说明书的相关承诺一致；截至本报告报出日，为本次债券

行情况	担保及信托的九州通 A 股股票数量及市值仍满足募集说明书中约定的要求。
-----	-------------------------------------

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐ 标准无保留意见 ☐ 其他审计意见 ☒ 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☒ 适用 ☐ 不适用

变更、更正的类型及原因，以及变更、更正对报告期及比较期间财务报表的影响科目及变更、更正前后的金额。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，披露对以往各年度经营成果和财务状况的影响。

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：

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，该变更对 2023 年 1 月 1 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	-
递延所得税负债	+ 39,818,756.26	-

三、合并报表范围调整

报告期内新增合并财务报表范围内子公司，且新增的子公司报告期内营业收入、净利润或报告期末总资产任一占合并报表 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

报告期内减少合并财务报表范围内子公司，且减少的子公司上个报告期内营业收入、净利润或上个报告期末总资产占上个报告期合并报表 10%以上

☐ 适用 ☒ 不适用

四、资产情况

（一）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
货币资金	主要系银行存款、证券户资金、保证金等
应收账款	主要系应收供应商货款
存货	主要系公司的药品、器械、化工及水产产品、商品房等

2. 主要资产情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	2022 年末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
货币资金	169.01	177.45	-4.75	-
应收票据	1.14	2.88	-60.45	主要系公司票据到期托收和付款所致。
应收账款	340.51	278.87	22.10	-
预付款项	36.10	59.67	-39.50	主要系公司上年末备货防疫产品增加预付款，而本期到货所致。
在建工程	12.07	9.22	30.94	主要系公司增加药品生产车间等建设投入所致。
开发支出	1.65	1.39	18.23	-
固定资产	82.00	84.02	-2.40	-
无形资产	20.76	20.81	-0.23	-
其他非流动资产	0.14	2.10	-93.33	主要系代建项目所形成的非流动资产大幅减少所致

（二） 资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值（包含该类别资产非受限部分）	资产受限部分账面价值	受限资产评估价值（如有）	资产受限部分账面价值占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	169.01	92.89	-	54.96%
应收款项融资	31.90	1.14	-	3.57%
应收账款	340.51	7.77	-	2.28%
存货	179.95	0.90	-	0.50%
固定资产	82.00	17.07	-	20.81%
无形资产	20.76	2.25	-	10.85%
合计	824.14	122.02	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产 10%

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产名称	账面价值	评估价值 (如有)	受限金额	受限原因	对发行人可能产生的影响
货币资金	169.01	-	92.89	承兑和信用证保证金、监管账户	后续随着相关业务的结束，受限的货币资金将解除限制，故不构成重大影响。

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
九州通医药集团股份有限公司	941.68	291.12	793.57	39.02	46.47	股权质押
上海弘康实业投资有限公司	27.28	8.12	0.42	90.23	44.21	股权质押
洪湖市浪打浪水产食品有限公司	2.64	1.50	-	96.74	96.16	股权质押
合计	971.60	300.74	793.99	—	—	—

五、非经营性往来占款和资金拆借

（一）非经营性往来占款和资金拆借余额

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：14.38 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0.89 亿元，收回：0.2 亿元；

3.报告期内，非经营性往来占款或资金拆借情形是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：15.07 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：11.32 亿元。

（二）非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：5.43%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三）以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☐完全执行 ☒未完全执行

未完全执行的原因

单位：亿元 币种：人民币

债务单位	2022 年末余额	2023 年 6 月末余额	回款情况
中山广银投资有限公司	6.90	10.92	正常催收
许昌市第二人民医院	0.79	0.79	债务重组中
武汉银都房地产开发有限公司	0.47	0.47	正常催收

其余公司回款完毕

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 47.28 亿元和 48.46 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 2.50%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	3.00	2.00	18.66	23.66	48.83%
银行贷款	-	5.00	5.99	-	10.99	22.69%
非银行金融机构贷款	-	-	2.00	5.00	7.00	14.45%
其他有息债务	-	5.00	1.80	-	6.80	14.03%
合计	-	13.00	11.79	23.66	48.46	—

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 15.66 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 8 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2023 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 200.00 亿元和 218.30 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 9.15%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	3.00	2.00	18.66	23.66	10.84%
银行贷款	-	66.23	82.85	31.75	180.84	82.84%
非银行金融机构贷款	-	0.00	2.00	5.00	7.00	3.21%
其他有息债务	-	5.00	1.80	0.00	6.80	3.11%
合计	-	74.23	88.65	55.42	218.30	—

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 15.66 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 8 亿元，且共有 0 亿元公司信用类债券在 2023 年 9 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2023 年 9 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）主要负债情况及其变动原因

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	2022 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
短期借款	145.91	134.07	8.83	—
应付票据	226.61	249.21	-9.07	—
应付账款	174.50	147.45	18.34	—
其他应付款	73.71	65.61	12.35	—
应付股利	1.12	0.07	1,530.11	主要系应付的限售股票实缴款大幅增加所致。
合同负债	15.28	25.36	-39.76	主要系公司上年末预收防疫产品款在本期实现销售所致。
一年内到期的非流动负债	18.97	11.96	58.60	主要系公司一年内到期的长期借款重分类

负债项目	本期末余额	2022 年余额	变动比例（%）	变动比例超过 30%的，说明原因
				至该项目所致。
其他流动负债	1.65	2.81	-41.08	主要系公司上年末预收防疫产品款在本期实现销售确认收入，对应的税金减少所致。
应付债券	3.97	6.12	-35.14	主要系公司上半年归还债券本金及利息所致。

（四） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：19.36 亿元

报告期非经常性损益总额：1.93 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 20%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	主营业务经营情况	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
九州通医药集团股份有限公司	是	39.02%	医药流通	941.68	291.12	792.57	66.51

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异

☒适用 ☐不适用

存在重大差异的原因

主要系财务费用已列入筹资活动产生的现金流量以及一些非付现项目所致。

八、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

□是 √否

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0 亿元

报告期末尚未履行及未履行完毕的对外单笔担保金额或者对同一对象的担保金额是否超过报告期末净资产 10%： □是 √否

十、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

□是 √否

十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况

□发生变更 √未发生变更

十二、 向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

□是 √否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项**一、发行人为可交换债券发行人**

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137157.SH
债券简称	22 楚 EB01
换股价格历次调整或修正情况	根据公司于 2023 年 6 月 27 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB01”换股价格调整的公告》，本期债券于 2023 年 6 月 29 日调整换股价格，调整后的换股价格为 9.81 元/股。
填报日	2023 年 8 月 30 日
最新换股价格（元）	9.81
发行后累计换股情况	2,365,074 股
预备用于交换的股票数量	79,584,926（截至填报日）

预备用于交换的股票市值	7.96
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	2.12
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	不涉及
质押物价值与可交换债券余额的比例	0.00
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他事项	本期发行可交换债券的初始担保及信托财产为 55,000,000 股九州通 A 股股票及其孳息，根据九州通 2022 年年度股东大会审议通过的年度权益分派方案，以资本公积金向全体股东每股转增 0.49 股，调整后本期债券的初始担保及信托财产为 81,950,000 股九州通 A 股股票及其孳息。

债券代码	137159.SH
债券简称	22 楚 EB02
换股价格历次调整或修正情况	根据公司于 2023 年 6 月 27 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB02”换股价格调整的公告》，本期债券于 2023 年 6 月 29 日调整换股价格，调整后的换股价格为 9.81 元/股。
填报日	2023 年 8 月 30 日
最新换股价格（元）	9.81
发行后累计换股情况	815,493 股
预备用于交换的股票数量	34,944,507（截至填报日）
预备用于交换的股票市值	3.49
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.82
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	不涉及
质押物价值与可交换债券余额的比例	0.00
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他事项	本期发行可交换债券的初始担保及信托财产为 24,000,000 股九州通 A 股股票及其孳息，根据九州通 2022 年年度股东大会审议通过的年度权益分派方案，以资本公积金向全体股东每股转增 0.49 股，调整后本期债券的初始担保及信托财产为 35,760,000 股九州通 A 股股票及其孳息。

债券代码	137167.SH
债券简称	22 楚 EB03
换股价格历次调整或修正情况	根据公司于 2023 年 6 月 27 日发布的《楚昌投资集团有限公司关于“22 楚 EB03”换股价格调整的公告》，本期债券于 2023 年 6 月 29 日调整换股价格，调整后的换股价格为 9.81 元/股。
填报日	2023 年 8 月 30 日
最新换股价格（元）	9.81
发行后累计换股情况	0 股
预备用于交换的股票数量	68,540,000（截至填报日）
预备用于交换的股票市值	6.85
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.73
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	不涉及
质押物价值与可交换债券余额的比例	0.00
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他事项	本期发行可交换债券的初始担保及信托财产为 46,000,000 股九州通 A 股股票及其孳息，根据九州通 2022 年年度股东大会审议通过的年度权益分派方案，以资本公积金向全体股东每股转增 0.49 股，调整后本期债券的初始担保及信托财产为 68,540,000 股九州通 A 股股票及其孳息。

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为绿色债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、发行人为扶贫债券发行人

☐适用 ☒不适用

六、发行人为乡村振兴债券发行人

☐适用 ☒不适用

七、发行人为一带一路债券发行人

☐适用 ☒不适用

八、科技创新债或者双创债

☐适用 ☒不适用

九、低碳转型（挂钩）公司债券

☐适用 ☒不适用

十、纾困公司债券

☐适用 ☒不适用

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的中期报告、半年度财务信息。

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，也可在发行人披露的办公地址处（湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号麦迪森广场裙楼 4 楼）现场查询。

（以下无正文）

财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2023 年 06 月 30 日

编制单位：楚昌投资集团有限公司

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年 06 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	16,901,403,181.80	17,744,825,155.05
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	628,990,769.18	811,155,273.42
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	113,854,221.19	287,888,938.23
应收账款	34,050,631,918.86	27,887,063,688.34
应收款项融资	3,190,319,139.16	2,656,942,520.87
预付款项	3,609,727,794.84	5,966,902,824.38
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	5,569,326,482.26	5,981,963,636.35
其中：应收利息	852,628.07	821,932.50
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	17,995,311,407.25	18,364,502,471.79
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	72,889,797.62	74,867,299.79
其他流动资产	220,916,138.64	261,351,318.79
流动资产合计	82,353,370,850.80	80,037,463,127.01
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	217,426,700.82	237,739,507.28
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	1,930,180,513.07	1,742,163,931.87
其他权益工具投资	1,050,480,710.53	919,309,470.27

其他非流动金融资产	641,608,942.42	734,618,868.56
投资性房地产	1,383,271,323.93	1,351,865,575.88
固定资产	8,200,318,259.69	8,402,002,127.69
在建工程	1,206,854,934.66	921,718,809.30
生产性生物资产	2,547,260.40	92,222.83
油气资产		
使用权资产	275,326,066.22	283,308,801.91
无形资产	2,075,888,519.77	2,080,739,115.05
开发支出	164,844,310.40	139,420,923.66
商誉	855,642,517.80	885,997,560.32
长期待摊费用	148,816,231.20	140,204,768.68
递延所得税资产	730,104,054.76	614,783,452.75
其他非流动资产	13,599,314.30	210,350,295.07
非流动资产合计	18,896,909,659.97	18,664,315,431.12
资产总计	101,250,280,510.77	98,701,778,558.13
流动负债：		
短期借款	14,590,754,306.38	13,406,883,746.17
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,120,307,523.97	1,178,980,611.47
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	22,661,485,168.25	24,920,549,212.05
应付账款	17,449,505,925.91	14,745,082,634.03
预收款项		-
合同负债	1,527,805,767.18	2,536,229,337.67
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	433,111,924.29	576,429,016.08
应交税费	716,999,335.11	804,241,542.44
其他应付款	7,371,376,233.84	6,561,104,174.48
其中：应付利息	-	-
应付股利	112,388,117.80	6,894,497.61
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,897,155,451.39	1,196,216,844.53
其他流动负债	165,477,574.68	280,840,734.97
流动负债合计	67,933,979,211.00	66,206,557,853.89

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,192,527,187.36	4,029,759,099.77
应付债券	396,964,892.90	612,023,599.73
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	195,051,835.69	199,468,958.33
长期应付款		-
长期应付职工薪酬		
预计负债	5,286,930.11	5,890,800.33
递延收益	234,603,568.23	231,968,277.49
递延所得税负债	465,398,866.72	420,048,534.46
其他非流动负债	74,145,014.41	74,676,762.80
非流动负债合计	5,563,978,295.42	5,573,836,032.91
负债合计	73,497,957,506.42	71,780,393,886.80
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	111,406,216.00	111,406,216.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	2,029,643,914.12	1,966,787,273.03
减：库存股		
其他综合收益	-142,500,693.55	-69,178,870.88
专项储备	3,542,496.09	591,522.13
盈余公积	9,420,759.83	9,420,759.83
一般风险准备		
未分配利润	4,788,419,119.67	4,325,226,782.34
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,799,931,812.16	6,344,253,682.45
少数股东权益	20,952,391,192.19	20,577,130,988.88
所有者权益（或股东权益）合计	27,752,323,004.35	26,921,384,671.33
负债和所有者权益（或股东权益）总计	101,250,280,510.77	98,701,778,558.13

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：李慧

母公司资产负债表

2023 年 06 月 30 日

编制单位：楚昌投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2023 年 06 月 30 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	571,693,821.27	197,112,138.09
交易性金融资产	1,419,722.00	1,318,462.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	1,071,925.00	759,737.25
应收款项融资		
预付款项	5,145,775.06	5,852,762.10
其他应收款	1,054,850,654.68	1,540,516,657.05
其中：应收利息	26,049,755.59	38,229,767.86
应收股利	141,315,901.43	136,865,901.43
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	1,634,181,898.01	1,745,559,756.49
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	3,984,290,690.22	3,997,651,200.07
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	136,532,428.42	138,199,128.42
投资性房地产		-
固定资产	118,839,961.22	125,146,432.90
在建工程	9,224,837.21	8,857,999.78
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,090,753.32	1,183,698.08
开发支出		
商誉		
长期待摊费用	992,175.80	-
递延所得税资产	113,567,236.92	120,647,976.39
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,364,538,083.11	4,391,686,435.64
资产总计	5,998,719,981.12	6,137,246,192.13
流动负债：		

短期借款	2,130,448,153.55	1,780,752,349.02
交易性金融负债	1,006,894,520.43	1,003,926,534.25
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	1,627,119.78	1,069,081.82
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	9,741,283.49	11,184,181.97
其他应付款	453,990,408.94	715,072,178.08
其中：应付利息		
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	382,201,396.71	662,230,248.59
其他流动负债		
流动负债合计	3,984,902,882.90	4,174,234,573.73
非流动负债：		
长期借款	1,004,442,389.65	736,270,908.66
应付债券	396,964,892.90	612,023,599.73
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,401,407,282.55	1,348,294,508.39
负债合计	5,386,310,165.45	5,522,529,082.12
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	111,406,216.00	111,406,216.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	79,280,079.43	79,280,079.43
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	9,420,759.83	9,420,759.83

未分配利润	412,302,760.41	414,610,054.75
所有者权益（或股东权益）合计	612,409,815.67	614,717,110.01
负债和所有者权益（或股东权益）总计	5,998,719,981.12	6,137,246,192.13

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：李慧

合并利润表
2023 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年半年度	2022 年半年度
一、营业总收入	80,538,420,587.60	69,524,068,992.90
其中：营业收入	80,538,420,587.60	69,524,068,992.90
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	78,671,786,163.55	67,976,697,998.29
其中：营业成本	73,664,221,193.08	63,808,744,520.76
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	229,364,696.63	195,339,047.28
销售费用	2,419,180,563.42	1,911,289,772.12
管理费用	1,488,039,414.28	1,214,140,182.96
研发费用	115,647,295.43	110,486,272.21
财务费用	755,333,000.71	736,698,202.96
其中：利息费用	824,431,192.73	759,121,314.21
利息收入	121,481,965.23	88,175,707.64
加：其他收益	146,179,071.58	169,233,573.89
投资收益（损失以“－”号填列）	127,504,393.21	145,170,785.54
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	18,733,516.28	98,154,142.92
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）	100,807,491.02	8,837,794.28
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		

填列)		
公允价值变动收益(损失以“—”号填列)	-16,939,780.83	-112,634,505.87
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-214,766,096.75	-113,950,488.17
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-41,032,770.35	-10,331,843.16
资产处置收益(损失以“—”号填列)	2,085,829.65	50,246,320.84
三、营业利润(亏损以“—”号填列)	1,970,472,561.58	1,683,942,631.96
加:营业外收入	21,443,860.00	14,246,855.91
减:营业外支出	55,689,669.42	36,542,323.86
四、利润总额(亏损总额以“—”号填列)	1,936,226,752.16	1,661,647,164.01
减:所得税费用	432,242,121.06	352,896,747.10
五、净利润(净亏损以“—”号填列)	1,503,984,631.10	1,308,750,416.91
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“—”号填列)	1,503,984,631.10	1,308,750,416.91
2.终止经营净利润(净亏损以“—”号填列)		
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	464,973,309.14	325,740,347.47
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	1,039,011,321.96	983,010,069.44
六、其他综合收益的税后净额		
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1.不能重分类进损益的其他综合收益		
(1)重新计量设定受益计划变动额		
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益		
(3)其他权益工具投资公允价值变动		
(4)企业自身信用风险公允价值变动		
2.将重分类进损益的其他综合收益		
(1)权益法下可转损益的其他综合收益		

(2) 其他债权投资公允价值变动		
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额		
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额		
(二) 归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0 元,上期被合并方实现的净利润为：0 元。

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：姜新宇 会计机构负责人：李慧

母公司利润表

2023 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2023 年半年度	2022 年半年度
一、营业收入	21,539,345.36	20,644,453.75
减：营业成本	479,694.63	10,653,272.25
税金及附加	775,393.61	690,941.31
销售费用	-	
管理费用	26,587,513.58	22,831,993.91
研发费用	-	
财务费用	144,239,333.31	179,978,549.05
其中：利息费用	135,366,074.16	160,622,178.37
利息收入	2,067,019.18	1,159,523.30
加：其他收益	30,437.47	21,530.46
投资收益（损失以“－”号填列）	127,501,324.92	682,400,307.38

其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-144,644.63	-442,989.32
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	101,260.00	-3,242,681.33
信用减值损失（损失以“-”号填列）	28,322,957.87	66,983,500.00
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-645,145.50	
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	4,768,244.99	552,652,353.74
加：营业外收入	5,200.16	0.01
减：营业外支出	-	248,247.94
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	4,773,445.15	552,404,105.81
减：所得税费用	7,080,739.47	
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,307,294.32	552,404,105.81
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-2,307,294.32	552,404,105.81
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1.重新计量设定受益计划变动额		
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		
3.其他权益工具投资公允价值变动		
4.企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1.权益法下可转损益的其他综合收益		
2.其他债权投资公允价值变动		
3.可供出售金融资产公允价值变动损益		
4.金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5.持有至到期投资重分类为可供出		

售金融资产损益		
6.其他债权投资信用减值准备		
7.现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8.外币财务报表折算差额		
9.其他		
六、综合收益总额		
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：李慧

合并现金流量表

2023 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年半年度	2022年半年度
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	74,023,899,817.57	61,937,018,440.10
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	55,566,915.75	70,016,895.33
收到其他与经营活动有关的现金	1,709,278,411.61	1,512,463,640.08
经营活动现金流入小计	75,788,745,144.93	63,519,498,975.51
购买商品、接受劳务支付的现金	68,155,453,067.10	59,230,121,008.56
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	2,452,284,937.68	2,150,324,439.33

支付的各项税费	1,752,841,469.77	1,511,699,756.73
支付其他与经营活动有关的现金	2,975,877,546.41	3,054,175,543.01
经营活动现金流出小计	75,336,457,020.96	65,946,320,747.63
经营活动产生的现金流量净额	452,288,123.97	-2,426,821,772.12
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	859,150,208.14	1,538,238,285.45
取得投资收益收到的现金	118,807,468.76	77,824,489.24
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	8,159,862.46	151,409,693.50
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	14,492,836.74	54,173,940.31
收到其他与投资活动有关的现金	300,056,831.60	4,671,520,455.35
投资活动现金流入小计	1,300,667,207.70	6,493,166,863.85
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	552,388,750.99	668,247,491.94
投资支付的现金	902,986,474.13	878,540,629.46
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	66,000,000.00	9,058,344.33
支付其他与投资活动有关的现金	442,903,712.70	3,605,126,727.95
投资活动现金流出小计	1,964,278,937.82	5,160,973,193.68
投资活动产生的现金流量净额	-663,611,730.12	1,332,193,670.17
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	695,114,468.81	102,565,201.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金		
取得借款收到的现金	12,187,899,019.14	13,139,790,772.53
收到其他与筹资活动有关的现金	2,241,295,203.06	5,088,758,322.10
筹资活动现金流入小计	15,124,308,691.01	18,331,114,295.63
偿还债务支付的现金	10,115,723,428.31	15,229,288,024.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,078,409,254.30	1,069,829,505.74
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		
支付其他与筹资活动有关的现金	4,236,048,656.63	3,189,945,404.49
筹资活动现金流出小计	15,430,181,339.24	19,489,062,934.23
筹资活动产生的现金流量净额	-305,872,648.23	-1,157,948,638.60
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-1,367,411.40	9,274,365.83
五、现金及现金等价物净增加额	-518,563,665.78	-2,243,302,374.72

加：期初现金及现金等价物余额	8,130,995,433.97	7,730,932,486.28
六、期末现金及现金等价物余额	7,612,431,768.19	5,487,630,111.56

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：李慧

母公司现金流量表

2023 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2023年半年度	2022年半年度
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	116,051.36	13,084,300.00
收到的税费返还	30,437.47	74,859.00
收到其他与经营活动有关的现金	8,838,653.74	1,494,064.28
经营活动现金流入小计	8,985,142.57	14,653,223.28
购买商品、接受劳务支付的现金	4,106.00	21,514,390.00
支付给职工及为职工支付的现金	14,902,628.69	12,933,327.75
支付的各项税费	2,654,551.81	2,908,941.08
支付其他与经营活动有关的现金	34,492,613.33	12,322,432.89
经营活动现金流出小计	52,053,899.83	49,679,091.72
经营活动产生的现金流量净额	-43,068,757.26	-35,025,868.44
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	261,666,700.00	145,889,589.70
取得投资收益收到的现金	112,414,497.81	67,734,238.22
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,015,165.87	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	10,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	22,415,811.89	25,697,211.11
投资活动现金流入小计	398,512,175.57	239,331,039.03
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	433,760.95	243,128.52
投资支付的现金	260,000,000.00	80,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	
支付其他与投资活动有关的现金	-	
投资活动现金流出小计	260,433,760.95	80,243,128.52
投资活动产生的现金流量净额	138,078,414.62	159,087,910.51
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,599,400,000.00	1,264,900,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,655,001,417.42	1,434,795,812.43
筹资活动现金流入小计	3,254,401,417.42	2,699,695,812.43

偿还债务支付的现金	1,460,000,000.00	1,122,900,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	124,287,147.77	113,151,394.44
支付其他与筹资活动有关的现金	1,390,542,243.83	1,753,169,327.67
筹资活动现金流出小计	2,974,829,391.60	2,989,220,722.11
筹资活动产生的现金流量净额	279,572,025.82	-289,524,909.68
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		
五、现金及现金等价物净增加额	374,581,683.18	-165,462,867.61
加：期初现金及现金等价物余额	197,112,138.09	513,366,901.44
六、期末现金及现金等价物余额	571,693,821.27	347,904,033.83

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：李慧

