
华润医药控股有限公司

公司债券中期报告

(2023 年)

二〇二三年八月

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

本公司在报告期内未发生可能对本公司债券的偿付以及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。

截至 2023 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与募集说明书中“风险因素”章节没有重大变化。

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.....	20
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.....	20
四、 公司债券募集资金情况.....	21
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.....	21
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	21
第三节 报告期内重要事项.....	22
一、 财务报告审计情况.....	22
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	22
三、 合并报表范围调整.....	22
四、 资产情况.....	22
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	24
六、 负债情况.....	24
七、 利润及其他损益来源情况.....	26
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.....	26
九、 对外担保情况.....	27
十、 重大诉讼情况.....	27
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	27
十二、 向普通投资者披露的信息.....	27
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	27
一、 发行人为可交换债券发行人.....	27
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.....	27
三、 发行人为绿色债券发行人.....	27
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	27
五、 发行人为扶贫债券发行人.....	28
六、 发行人为乡村振兴债券发行人.....	28
七、 发行人为一带一路债券发行人.....	28
八、 科技创新债或者双创债.....	28
九、 低碳转型（挂钩）公司债券.....	28
十、 纾困公司债券.....	28
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	28
第六节 备查文件目录.....	29
财务报表.....	31
附件一： 发行人财务报表.....	31

释义

发行人、公司、本公司、华润医药	指	华润医药控股有限公司
募集说明书	指	公司根据有关法律法规为债券发行而制作的《华润医药控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发行公司债券（第一期）募集说明书》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
上年同期	指	2022 年 1-6 月
报告期	指	2023 年 1-6 月
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《公司章程》	指	《华润医药控股有限公司公司章程》
交易日	指	上海证券交易所的正常交易日
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
工作日	指	中华人民共和国商业银行的对公营业日（不包括法定节假日）
元、万元、亿元	指	如无特别说明，指人民币元、万元、亿元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	华润医药控股有限公司
中文简称	华润医药
外文名称（如有）	China Resources Pharmaceutical Holdings Company Limited
外文缩写（如有）	CR Pharma
法定代表人	白晓松
注册资本（万元）	1,500,000.00
实缴资本（万元）	1,500,000.00
注册地址	北京市 经济技术开发区科创十四街 99 号汇龙森科技园 2 幢 B123 室
办公地址	北京市 朝阳区北三环中路 2 号院
办公地址的邮政编码	100120
公司网址（如有）	http://www.crpharm.com
电子信箱	liruolin@crpharm.com

二、信息披露事务负责人

姓名	邓蓉
在公司所任职务类型	<input checked="" type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	董事、财务负责人
联系地址	北京市朝阳区北三环中路 2 号院
电话	010-57985000
传真	010-57985222
电子信箱	pub@crpharm.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：华润医药集团有限公司

报告期末实际控制人名称：国务院国有资产监督管理委员会

报告期末控股股东资信情况：良好

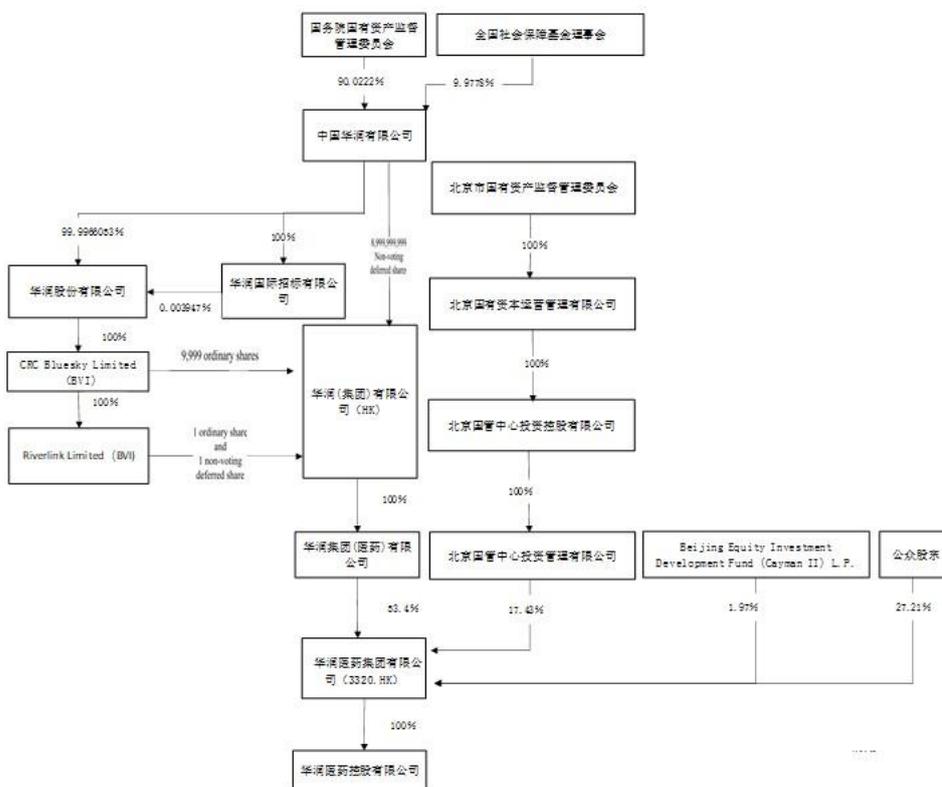
报告期末实际控制人资信情况：良好

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：100%，无股权受限情况

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：48.07%，无股权受限情况

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）

华润医药控股有限公司股权架构图



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

实际控制人为自然人

适用 不适用

¹均包含股份，下同。

（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
董事	翁菁雯	董事	离任	2023 年 5 月	预计 8 月底
董事	邓蓉	董事	出任	2023 年 5 月	预计 8 月底
高级管理人员	翁菁雯	财务负责人	离任	2023 年 5 月	预计 8 月底
高级管理人员	邓蓉	财务负责人	出任	2023 年 5 月	预计 8 月底

（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 12.5%。

（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：白晓松

发行人的董事长或执行董事：白晓松

发行人的其他董事：陶然、唐娜、崔兴品、邓蓉

发行人的监事：杨昕

发行人的总经理：白晓松

发行人的财务负责人：邓蓉

发行人的其他非董事高级管理人员：刘长安、邱凯、孟庆胜

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

公司作为国内最大的医药集团之一，经营范围涵盖了中成药、免煎中药、化学合成药物、生物药、天然药物、原料药中间体、营养保健品、制药装备、医药流通等医药生产和销售的广泛领域，所属企业在北京、上海、深圳、四川、山东等地拥有现代化的生产基地、分销中心和高水平的研发中心。公司各主要板块及相关经营模式情况如下：

（1）化学药品板块

公司主营化学药品行业的下属企业主要有华润双鹤、华润紫竹等，主要产品包括大输液、心脑血管药、糖尿病及生殖系统药物。

①华润双鹤

华润双鹤是华润集团医药板块化学药平台支柱企业，主要从事药品开发、制造和销售。华润双鹤始终秉承“关心大众，健康民生”的企业使命，着眼未来，搭建了慢病普药业务、专科业务和输液业务三大业务平台，业务平台间形成良好的相互承接和协同效应。华润双鹤在“十四五”期间将继续秉承“关心大众，健康民生”的企业使命，“致力成为大众信赖的、创新驱动的世界一流制药企业”。报告期内华润双鹤业务继续围绕慢病业务、专科业务和输液业务开展。

华润双鹤通过多年逐步形成了慢病药物产品群，尤其在降压领域形成全品类降压产品线。年内获批降糖领域阿卡波糖片、心血管领域替格瑞洛片、降压领域缬沙坦片和硝苯地平控释片等产品，继续丰富慢病业务产品群。华润双鹤也对慢病业务的产品探索数字化营销，更精准、高效地进行慢病产品的营销推广，确保华润双鹤在慢病业务上的竞争优势。截至报告期末，慢病业务仍是华润双鹤规模最大的业务板块。

华润双鹤的专科业务作为中长期发展的重要引擎，承接战略要求，已经优先在儿科、肾科、精神/神经、抗凝和麻醉镇痛等领域实现布局。在儿科领域中，重点关注新生儿呼吸窘迫综合征、儿童营养等；在肾科领域中，以腹膜透析液为主，致力于为透析患者提供药品与服务；在精神/神经领域中，重点围绕抗癫痫领域进行产品布局与市场开拓；在抗凝领域中，以肝素类抗凝产品为主；在麻醉镇痛领域中，已有喷他佐辛、利多卡因、普瑞巴林和帕瑞昔布钠等产品。未来华润双鹤将通过自研、产品合作、并购等多种产品获得形式，逐步拓展专科业务领域布局及拓展产品线。报告期内，华润双鹤加大专科类成熟期产品的市场拓展和新领域的拓展，专科业务规模占比稳定，是华润双鹤未来增长的潜力来源。

作为较早进入输液领域的制药企业，华润双鹤深入推广“用双鹤输液放心”的理念，拥有多家输液生产基地，应用国际先进技术和设备，坚持从管理、工艺、质量、装备上追求输液的高品质产品。报告期内，华润双鹤进一步聚焦四大基地，提升产线自动化水平，提质增效，打造低成本、大规模的输液生产基地。

在盈利模式方面，华润双鹤以满足临床需求为目标大力推动产品获得，为市场提供更多的产品选择；通过国内一流的生产制造能力和先进的生产管理体系和质量管理体系，打造高质量、低成本的产品；利用遍布全国的营销网络，通过自主推广、商业分销以及代理等模式销售产品，归拢渠道、掌控终端，并为客户提供专业化的产品学术支持和个性化的终端营销服务。

②华润紫竹

华润紫竹具有 40 多年计划生育用药的研制开发经验，是北京生物医药产业跨越发展工程（G20 工程）规模骨干企业之一，为北京市生殖避孕药物工程技术研究中心，北京市高新技术企业。

在生殖健康药品方面，华润紫竹目前是国内最大的计生药品生产企业，从常规避孕药、药物流产药到紧急避孕专用药，不仅原料、制剂生产开发已形成产业链和规模优势，并且拥有很高的市场占有率。根据华润紫竹数据整理，米非司酮占有抗早孕药市场约 40% 的份额，我国是目前全球范围内米非司酮生产形成规模的唯一国家；毓婷和金毓婷占有紧急避孕药类市场约 51% 的份额。经过多年的发展，华润紫竹建立了完善的营销渠道网络，企业品牌及产品品牌影响力不断提升，“紫竹”及“毓婷”先后获得中国驰名商标。

华润紫竹产品分为女性健康治疗用药、生殖健康用药、器械类产品、口腔用药、眼科系统用药、消化道用药、内分泌等大类。

（2）中药板块

公司主营中药板块的下属企业主要有华润三九、东阿阿胶和华润江中。

①华润三九

华润三九的愿景是“成为大众医药健康产业的引领者”，创新运用中西医科学技术，专注高质量医药健康产品创新研发和智能制造，服务中国家庭每一位成员，致力于成为中国医药健康第一品牌。

在消费者端，公司有着深厚的经验积累和丰富的产品品类，对消费者自我诊疗需求持续深入研究，制造更多满足消费者需求的健康产品，经由电视、网络等媒介与目标消费者进行沟通，并通过遍布全国的经销商、零售药房以及线上平台等渠道进行销售。公司的 CHC 健康消费产品主要覆盖感冒、胃肠、皮肤、肝胆、儿科、骨科、妇科等品类，并持续丰富品种。依托“999”及多个专业品牌，公司以家庭常见疾病治疗及健康管理为出发点，积极向健康管理、康复慢病管理方向延伸，结合行业发展机会，以良好体验的产品和优质的服务，满足每一个家庭成员从“预防、保健、治疗、康复”全周期、多层次的健康需求。

在医疗端，公司产品覆盖心脑血管、肿瘤、消化系统、骨科、儿科、抗感染等治疗领域，拥有 999 理洳王牌血塞通软胶囊、参附注射液、示踪用盐酸米托蒽醌注射液、华蟾素片剂及注射剂、益血生胶囊、尕痹胶囊等多个处方药品种，在医疗端享有较高声誉。公司通过对相关疾病诊疗方案的深入研究，研发并制造在临床上具有独特诊疗价值的药品，以可靠的临床证据和专业的学术活动向目标客户群体进行推广，在各级医院实现销售。同时，公司发挥中药价值创造者能力和中、西医结合优势，聚焦核心品类，提升医院品牌影响力，对 CHC 业务赋能，双终端协同，形成根深叶茂的商业模式。

华润三九具有较强的品牌运作能力和资源整合能力，重视消费者研究和媒介创新。公司采取“1+N”品牌策略，在“999”主品牌的基础上，陆续发展“天和”、“顺峰”、“澳诺”、“康妇特”等深受消费者认可的药品品牌，并将其分别打造为骨科贴膏、皮肤用药、儿童健康、妇科用药等领域的专业品牌，为长期的业务发展奠定了坚实的基础。华润三九积极探索新型品牌建设模式，基于产品属性和人群精准性，围绕儿科、骨科、妇科等品类，打造“好娃娃”、“天和”以及“康妇特”等品牌。基于对大健康行业及消费者需求的研究，自 2018 年陆续推出“999 今维多”、“三九益普利生”、“9 YOUNG BASIC”、“桃白白”等品牌，拓展到膳食营养补充剂领域。借助人口老龄化、市场环境等变化带来的发展机会，公司聚焦心脑血管等慢病康复领域，打造 999 理洳王牌血塞通三七软胶囊，以高价值的产品和服务，协助患者有效进行慢病管理，构建慢病管理平台。公司通过收购昆药集团将进一步补充“昆中药 1381”等传统精品国药品牌。

“999”主品牌在消费者和医药行业中均享有较高的认可度，多次被评为“中国最高认知率商标”、“中国最有价值品牌”。华润三九已连续多年位列中国非处方药协会发布的非处方药生产企业综合排名榜首，并在 2022 年 7 月发布的“2021 年度中国医药工业中药企业百强榜单”中蝉联第 3。

②东阿阿胶

东阿阿胶成立于 1952 年，1996 年 A 股主板上市。东阿阿胶生产药品出口港澳、东南亚及欧美等十余个国家和地区，系国家高新技术企业、国家级创新型企业、国家胶类中药工程技术研究中心、国家胶类中药标准引领者，国家级非物质文化遗产东阿阿胶制作技艺传承人企业。2017 年荣获国务院扶贫开发领导小组“全国脱贫攻坚奖奉献奖”，第十二次入围“中国 500 最具价值品牌”以及“2017 亚洲品牌 500 强”，入选首批“CCTV 国家品牌计划”，荣获亚洲质量领域最高奖“石川馨-狩野奖”，获国际质量管理小组大会国际 QC 金奖，入围山东省首批 15 项关键核心技术知识产权名单。

东阿阿胶主要产品为阿胶以及系列产品，围绕阿胶、复方阿胶浆、阿胶糕三大产品。阿胶聚焦“滋补国宝”的打造，复方阿胶浆广谱气血保养，阿胶糕布局快消市场。东阿阿胶不断通过产品科技创新，开发“阿胶+”“+阿胶”系列产品，扩充滋补市场，打开增长空间。

③华润江中

华润江中制药集团有限责任公司（简称华润江中）是中央企业华润集团所属公司，前身是江西中医学院的校办企业-江中制药厂，创建于 1969 年 10 月。2004 年被列为江西省国资委履行出资监管职责的省属国有重点企业。2019 年 2 月华润医药战略重组并控股江中集团，江中正式更名为华润江中，成为华润集团的一级利润中心。华润江中下属有 3 家医药工业企业，包括一家 A 股上市公司（江中药业，股票代码：600750），主要从事中药成药、保健食品的研发、生产和销售，创有“江中”“初元”两个中国驰名商标和“杨济生”“桑海”两个江西省著名商标，品牌产品有江中健胃消食片、江中复方草珊瑚含片、江中乳酸菌素片、初元口服液、参灵草口服液、博洛克、八珍益母胶囊、排石颗粒等。

华润江中拥有两大制造基地，地处南昌市湾里区。基地先后被国家工信部授予“智能制造试点示范”基地、“智能制造新模式示范项目”和“绿色工厂”称号，江中药谷还被评为“最美中国工厂”。

（3）医药分销板块

目前，公司医药分销板块主要集中在华润医药商业集团。

华润医药商业主要从事医药商品营销、物流配送以及提供医药供应链解决方案服务。主要经营西药制剂、化学原料药、中成药、中药饮片、医疗器械、医用耗材、生物制品、营养保健品等。公司是首批通过国家 GSP 认证的药品经营企业，具有药品和医疗器械的进出口资质、医药三方物流经营资质。公司与国内外近万家医药生产企业保持着长期稳定的合作关系，建有以北京为中心覆盖全国 31 个省市的营销网络，主要服务于全国各级医疗机构、医药商业批发企业和零售药店。公司经营规模位居全国医药商业企业前三位。近年来，华润医药商业在华润集团、华润医药集团战略引领下，积极并购国内优质医药流通企业，快速形成总部、区域公司及商业公司的管控体系，形成全国网络布局。

华润医药商业主营业务为医药批发与零售业务，同时从事第三方物流等其他医药相关业务。

1) 医疗纯销业务

公司医疗纯销业务按客户类型可分为等级医疗业务和基层医疗业务，其中等级医疗业务主要客户为二级乙等及以上级别的公立医院，基层医疗业务主要客户为社区卫生服务中心、乡镇医院以及私立诊所等基层医疗机构。公司医疗纯销业务以等级医疗业务为主。

公司目前在医疗纯销领域盈利模式主要为销售差价和服务收益。其中，销售差价模式为药械配送业务；服务收益模式包含第三方物流、渠道供应链管理、CSO 合约销售服务、信息化服务、HLI/SPD 供应链延伸服务、商保服务等。

2) 医药分销业务

公司医药分销业务按客户类型可分为商业分销业务和零售市场业务，其中商业分销业务主要面向客户为医药流通同行业企业，零售市场业务主要客户为各大连锁药店企业、单体药店及第三终端。

公司医药分销业务以商业分销为主。公司医药分销板块上游进货渠道以厂家直采为主，其他商业少量购进补充。公司与上游供应商会签订年度合作协议。得益于公司终端覆盖和终端进场能力以及进口服务能力与效率，可提供全方位的综合服务能力，如覆盖、分销、动销、招标、海关、药检、仓储、物流、商保、互联网+的能力等，公司对上游供应商议价能力较强。此外，公司严格对供应商的 GSP 证照审核，针对采购产品审查生产企业的 GMP 证书及药品检测报告等，运输过程中严格遵守 GSP 管理规定。

3) 医药零售业务

公司医药零售业务主要是通过直营店等连锁形式销售处方药、非处方药及医疗保健品等医药产品。公司医药零售业务主要与行业内各知名品牌药企合作，通过华润医商各地商业公司配送到零售连锁终端。依托于全国 650 多家直营门店与 2,000 多家联盟药店直面医药上游厂商，公司对上游供应商拥有较强的议价能力。

4) 其他业务

公司其他业务主要为第三方物流业务，近年来公司不断加快专业化、规模化、一体化的现代物流体系建设，全国物流配送中心面积约为 121.7 万平方米，拥有物流配送中心超 200 个。公司通过全国物流网络的建设，一方面服务于公司医药批发和零售业务的快速布局和发展，另一方面，也为上游供货商及下游客户提供高度专业化且高效的医药商品物流配送，实现第三方物流业务收入。

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

(1) 行业发展概况

1) 全球医药行业发展概况

从全球医药行业来看，有以下几个特点。第一，在世界人口总量增长、疾病谱改变、民众保健意识增强、医疗保障体制不断完善等多重因素的共同推动下，全球医药行业的市场规模保持稳定增长。根据 IQVIA 数据，2022 年全球生物药市场规模为 4,310 亿美元，未来五年的复合年均增长率有望维持在 9.1%，相比于非生物药未来五年 3.4% 的预期复合年均增长率，生物药的预期增速遥遥领先，即将成为全球药品支出规模增长的主要驱动力。第二，医药企业并购交易频繁。2022 年，全球医药健康领域并购交易活动持续活跃。从并购领域看，头部企业重点加大在罕见病药物、肾脏病药物、神经系统疾病药物等领域的布局；从并购规模看，全球前 10 名并购事件总额达 989 亿美元，其中，安进、辉瑞两大巨头占据前 10 名并购事件的 5 成。2023 年 3 月中旬，国际医药巨头辉瑞发布消息以每股 229 美元的现金收购 ADC 行业领军企业 Seagen。该交易总价值 430 亿美元，大幅溢价 33%，也是生物医药行业自 2019 年后规模最大的交易。

对于中国医药在全球市场中的地位而言，中国医药市场已成为全球第二大医药市场。医药产业作为民生产业和战略性新兴产业，在中国受到政府部门的严格监管和产业重点支持，我国医药生产一直处于持续、稳定、快速的发展阶段，并存在巨大的发展空间和产业整合空间。近年来，我国工业化、城镇化、人口老龄化以及疾病谱、生态环境、生活方式的不断变化使得我国居民的健康需求日益增加，在各治疗领域提供具有国际水平的高质量仿制药，并向创新药发展，以及加快中药现代化等，已经成为中国医药产业升级的路径和重要主题。

2) 中国医药行业发展概况

随着国民经济快速增长以及人民生活水平逐步提高，居民的健康意识进一步增强，我国医疗卫生市场需求潜力不断增大。国家加大医疗保障和医药创新投入，医药工业保持良好发展态势，在保护和增进人民健康、应对自然灾害和公共卫生事件、促进经济社会发展等方面发挥了重要作用。中国的卫生总费用从 2011 年的 24,346 亿元攀升至 2022 年的 76,845 亿元，年复合增长率高于我国 GDP 同期增长速度。与此同时，中国卫生总费用占 GDP 比重不断提高，从 2011 年的 4.98% 增长至 2022 年的 6.35%。根据世界银行公布的数据，我国医疗卫生支出总额占 GDP 的比重目前仍然远低于美国、法国、日本等发达国家的支出水平，医药市场规模提升空间较大。

① 化学制药行业

我国化学制药行业供需规模不断扩大，供给方面表现为资产规模、企业数量、从业人员、产量的不断增加，化学原料药和化学制剂两个子行业总产值均保持增长，同时，跨国公司专利药专利到期潮，以及国家鼓励仿制药发展推动进口替代，为国内制药企业带来了争取市场份额的良好机遇，同时创新药市场空间打开。在需求方面，医疗机构用药需求刚性增长，在药品采购上质量因素得到重视，规模大、工艺水平和质量管理水平高的企业将从中受益。总体来看，疾病谱变化对肿瘤、中枢神经、慢性呼吸系统疾病、心脑血管、糖尿病等领域治疗需求有明显增加的趋势，化学药市场仍将整体稳定增长，特定治疗领域则有望

贡献出超越整体市场的增速。

2022年化学原料药营业收入同比增长15%，利润同比增长18.4%，主要驱动因素是部分大宗原料药价格好于上年，解热镇痛、激素、抗感染类原料药出口旺盛，原料药CDMO业务高速增长。2022年化药制剂子行业营业收入同比增长仅为1.9%，利润同比增长0.9%，增速放缓。根据2021年1月国务院办公厅发布的《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》，预计化学制剂行业尤其是仿制药仍将受到带量采购的较大影响，未来5年增速放缓趋势有可能持续，高质量低成本是发展仿制药的生存关键，加大布局发展创新药成为企业的战略选择。

② 中药制造行业

中药行业保障我国国民健康发挥着重要作用，有极强的民众基础，在预防疾病、慢性病常见病疑难杂症治疗、养生保健等方面作用独特。现代制剂技术在中药领域的扩展应用极大地促进了中药行业的发展。中药制造行业成为我国医药行业的重要组成部分，近年来发展速度较快，涌现出一批市场规模领先、品牌突出的中药主营企业如康美药业、云南白药、华润三九等。受医院医保控费影响，出现了低于医药工业整体水平和化学药制剂增长的情况，但与前两年相比有回复性增长。从未来发展来看，中西医并重、中西药并重是国家明确的政策导向。在国务院发布的关于印发中医药发展战略规划纲要（2016—2030年）通知中，指出要落实中医药与西医药的平等地位，并提出一系列具体支持举措扶持医药发展，自2020年以来，中药工业总产值要占医药工业总产值已达到30%以上，中医药产业将成为国民经济重要支柱之一。

从经营指标来看，2022年度中成药生产、中药饮片加工2个子行业营业收入同比增长分别为5.6%、5.5%，但利润却分别同比下降1.1%、31.9%。下降的重要原因是中药材涨价。近年来国家对中医药的政策支持力度明显加大，更加强调落地实施，如2019年10月《中共中央国务院关于促进中医药传承创新发展的意见》出台，2019年12月国务院中医药部际联席会议下发了该《意见》的重点任务分工方案通知，涉及六大方向125项具体内容，涉及部委或部门多达44个。这体现了党和国家坚定支持中医药发展的决心，在各部委明确分工并协同配合下，促进中医药传承创新发展的相关政策将渐次落地，2020年12月国家药监局发布关于促进中药传承创新发展的实施意见。随着政策落地见效，预计未来5年中医药将走出市场低谷。

③ 医药商业

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

我国医药流通市场经过多年发展，已经基本形成了包括国有企业、民营企业和外资企业等多种所有制并存、覆盖城乡的药品流通体系，并已培育出国药控股、华润医药商业、上药股份、九州通这样具有全国性销售网络的大型医药商业企业，以及为数不多的区域性医药商业龙头，如华北地区的北药股份、天津医药，华东地区的鹭燕医药、南京医药，华南地区的广州药业，西南地区的桐君阁、重庆医药等。但同欧美等成熟市场相比，仍然具有市场竞争激烈、行业中企业固定资产比重低、投资周期短、资本转移灵活等特点。

2021年，在健康中国战略引领下，随着医疗保障体制的改革不断深入，全国药品流通市场销售规模稳步增长。2021年医药分销行业向全国一体化、集约化的发展趋势持续显现，药品零售与医疗服务模式不断创新，整个行业增速近一年稳中有升，持续保持高于宏观经济增速的良好增长态势。

据商务部药品流通统计系统数据显示，2021年全国七大类医药商品销售总额人民币26,064亿元（含税），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。比2019年同期增长11.8%，两年平均增长5.9%（以2019年相应同期数为基数，采用几何平均的方法计算）。其中，药品流通直报企业的主营业务收入为人民币19,823亿元，扣除不可比因素同比增长9.3%，平均毛利率为7.4%，同比下降1.2个百分点。

商务部于 2021 年 10 月发布《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》，到 2025 年，药品流通行业与我国新发展阶段人民健康需要相适应，创新引领、科技赋能、覆盖城乡、布局均衡、协同发展、安全便利的现代药品流通体系更加完善。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。未来药品流通行业龙头企业将面临较大的发展机遇。

（2）行业发展趋势

1) 全球医药行业发展趋势分析

随着人们对生活质量及医疗服务的要求不断提高，同时人类平均寿命不断延长，对医药的消费需求也在不断上升。

制药企业合并和收购仍将继续。国际医药企业正加速其产品、技术、资金、市场等方面的全球市场渗透，发展中国家崛起的制药企业也在积极寻求国际化发展，医药市场的国际竞争日趋激烈。为占据竞争优势地位，提升规模和实力，兼并重组、许可合作和国际资本市场运作成为当今医药产业发展趋势。

药物创新是推动全球市场发展的主要动力。近年来，生物技术的飞速发展带来了医药治疗手段的更新换代，如靶向药物、抗体、免疫疗法，有些疾病如丙肝采用新型药物能够治愈。医药研发开始在全球范围形成产业链，不同国家或地区根据技术与成本的优势承担产业链中的一个环节。随着研发外包的增多，新兴市场国家医药研发能力将不断提高，将会促进其新药创新的发展。

非专利药（又称仿制药）具有良好发展空间。医疗费用增长过快，困扰着包括发达国家在内的各国政府，各国纷纷把鼓励发展、扩大使用非专利药作为减少医疗费用的重要手段。专利刚到期的产品附加值高，生产企业不多，具有较强的市场盈利空间。大量品牌专利药物到期驱动着非专利药物市场快速增长，近年来生物仿制药成为全球开发热点。

2) 中国医药行业发展趋势分析

中国医疗社会保险体系日益完善为各类药品均提供了发展空间。低水平、广覆盖的医疗社会保险体系为普通药品的生产和销售提供了出路。同时，医保目录更新、国家医保药品谈判、大病保险的推开，对于临床治疗价值突出的大病用药和新药增加了准入机会和提高了支付能力，有利于专科创新药发展。

国家医药产业重磅政策对医药行业持续健康发展构成强力支撑。《“健康中国 2030”规划纲要》、《中医药发展战略规划纲要（2016—2030 年）》、《关于促进医药产业健康发展的指导意见》及其他政策指导性文件的发布意味着我国医药行业健康发展获得强的政策支持，为广大医药企业尤其是大型医药企业提供广阔的市场空间。

2015 年以来，药品审评审批发生历史性变革。高质量仿制药、瞄准临床需求和疗效突出的创新药成为备受政策支持的发展方向。创新药审评审批加快，药品一致性评价工作进入具体实施阶段，药品市场将回归到疗效、质量为本的竞争上。

基层医药市场潜力显现。各级医药企业过去对社区、农村等基层市场的重视程度不够，随着城镇化步伐的加快及分级诊疗制度的大力推进，基层医药市场潜力显现，越来越多的企业布局深耕基层医药市场。

医药商业持续整合。我国医药商业企业不断集中市场资源，创新商业模式，多业态发展，积极运用新技术，多方面系统提高核心竞争力，发挥规模效应，降低经营成本，提升盈利水平。近几年来，我国医药批发企业和医药连锁零售药店的市場集中度在不断提高，根据商务部统计，2021 年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 74.50%。2018 年“两票制”政策全国范围全面实施。工业企业将全面调整药品推广模式和营销渠道，国药控股、华润医药商业、上药等医药商业巨头存在继续扩大市场份额的机会。

（3）行业竞争状况

随着医改政策密集发布，受经济增速放缓、医保控费、药品招标降价和限制辅助用药等因素影响，医药行业增速逐年放缓。医改未来十年的重点在于调整结构、精细管理、促进产业升级，给医药企业发展带来了一定不确定性。面临行业大洗牌浪潮，已有龙头医药企业通过并购等方式优化产品经营和抢占市场，对其他医药企业的发展和经营产生冲击和挑战。

同时，随着医药行业对外开放的深入，国外医药企业将更大程度参与我国医药市场的竞争。国外医药企业在资本实力、研发能力、盈利能力、生产工艺技术水平和经营管理水平等方面大大领先于国内企业，市场竞争日趋激烈。

目前我国化学药中是仿制药物占比较高，因此行业进入壁垒较低、产品雷同问题突出；此外，由于行业内企业数量众多，而且规模偏小、集中度偏低，导致市场竞争主要以价格手段，竞争日趋激烈。不过，随着一致性评价的逐步推进，制药行业将重新洗牌。

医药制造行业属于较为典型的资本密集型和技术密集型行业，随着行业整合日益加剧，市场激变加快，新技术不断发展，企业创新能力显得尤为重要，对新药研发的投入要求较高。未来，中国医药制造企业需在产品研发及业务模式上持续创新突破，才能满足企业未来的长远发展。

（4）公司在行业中的竞争地位

1) 公司的行业地位

作为中国领先的大型医药企业，华润医药控股拥有较为明显的规模优势。公司业务覆盖医药及保健产品的研发、生产、营销、流通及零售等，形成全产业链布局。

华润医药控股工业板块拥有中国最全面的医药产品组合和治疗领域覆盖，产品涵盖化学药、中药、生物药及保健品，在心血管系统、内分泌、感冒止咳、抗感染、生殖健康、消化道、皮肤及儿科等治疗领域具有显著的竞争优势。999、江中、双鹤、赛科、紫竹、东阿阿胶、天和等众多著名品牌为消费者所熟知，品牌优势和质量安全得到广泛的市场认可。东阿阿胶、感冒灵、健胃消食片、毓婷/金毓婷、珂立苏等多个重点产品保持市场份额第一。

华润医药控股商业板块持续发展，收入规模与行业地位稳固，2021年以来供应链网络布局不断完善，同时医疗器械分销业务继续向专业化发展，相关业务收入保持增长。作为国内第三大医药批发企业，公司与辉瑞制药有限公司、拜耳医药保健有限公司、阿斯利康制药有限公司、北京诺华制药有限公司等跨国制药企业及国内品牌制药企业保持了长期的合作关系；以灵活多种方式提高产品资源统筹获取能力，为上下游合作伙伴提供高度专业化且高效的医药商品物流配送、营销推广以及其他创新增值服务。

华润医药控股积极利用资本市场，开展并购重组、业务整合、市场拓展、管理提升及价值链协同，迅速提升企业价值，打造央企医药产业发展平台。

华润医药控股凭借极具竞争力的业务组合、质量优势和创新能力和一体化的商业模式、规范的经营运作、丰富的行业整合经验，在医药产业调整与转型发展期具备极强的抗政策扰动能力、高质量发展能力。

2) 公司的竞争优势

①业务规模

作为国内最大的医药企业集团之一，华润医药控股拥有较为明显的规模优势。公司业务覆盖医药及保健产品的研发、生产、分销及零售等，形成全产业链布局，多样化的产品线能够有效化解单一业务品种带来的竞争压力。

②产品品种

公司生产全面的产品组合，包括化学药品、中药、生物制剂以及营养保健品，覆盖广泛治

疗领域，包括心血管、消化道和新陈代谢、大容量静脉注射、儿科、呼吸系统等，拥有多个驰名品牌，包括三九、东阿阿胶、双鹤及紫竹。

③销售渠道

公司及下属子公司在全国各主要城市建有广泛的医药批发、分销、配送、零售连锁和医院终端的立体营销体系，拥有相当规模的医院用户网络。截至 2022 年末，医药商业板块的上游供应商近 1.4 万家，经营品规近 21 万个。2022 年以来，公司继续加大对优质产品引进力度，落实区域化发展战略，打造多个重点区域市场，并通过不断提升学术能力和创新数字化营销，满足专病专业推广和基层慢病推广的下沉需求，提升终端市场份额。公司在华润集团、华润医药集团战略引领下，积极并购国内优质医药流通企业，快速形成总部、区域及商业公司的管控体系，形成全国网络布局。截至 2023 年 3 月末，公司已在 24 个省市的 105 个地县拥有各类门店数达 663 家，其中专业药房 228 家，社会药房 435 家，医保门店占比 84%，具有双通道资质门店达 138 家。

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，发行人业务、经营情况未发生重大不利变化，公司盈利水平稳定，维持良好发展态势。

（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 (%)
医药商业	979.09	917.64	6.28	79.33	848.37	790.71	6.80	81.23
医药工业	245.01	105.56	56.91	19.85	187.86	78.08	58.44	17.99
其他主营业务	0.025	0.010	60.46	0.00	0.009	0.005	43.83	0.00
其他业务收入	10.16	5.68	44.09	0.82	8.18	4.50	44.95	0.78
合计	1,234.28	1,028.89	16.64	100.00	1,044.42	873.29	16.39	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（%）
医药商业	医药商业	979.09	917.64	6.28	15	16	-8
医药工业	医药工业	245.01	105.56	56.91	30	35	-3
合计	—	1,224.10	1,023.20	—	18	18	—

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。

医药工业板块营业收入、营业成本同比变动 30%以上主要是因为发行人子公司华润三九本期完成并购昆药集团导致。

本次交易前，发行人子公司华润三九主要从事医药产品的研发、生产、销售及相关健康服务，主营核心业务定位于 CHC 健康消费品和处方药领域。CHC 健康消费品业务覆盖了感冒、皮肤、胃肠、止咳、骨科、儿科等近 10 个品类，其核心产品在感冒、胃肠、皮肤、儿科、维矿、止咳和骨科用药占据了较高的市场份额；处方药业务则聚焦消化、骨科、心脑血管重症、肿瘤核心领域。标的公司昆药集团为国内领先的天然植物药制造企业，业务领域覆盖医药产业链中的医药制造、流通环节。

本次交易完成后，华润三九持有昆药集团 28% 股份，成为昆药集团控股股东。华润三九将在原有业务基础上，进一步拓宽主要产品矩阵，补充传统国药品牌，尤其是以三七和青蒿为原材料的天然植物药产品。后续昆药集团将在华润三九良好的品牌运作能力基础上，探索将“昆中药 1381”、“昆中药”打造为精品国药品牌，以此承载更多具有历史沉淀的产品，并有利于推动以三七为代表的中医药产业链高质量发展。

（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

“十四五”是我国开启全面建设社会主义现代化国家新征程的重要时期，也是医药行业转型升级，革故鼎新的关键时期。华润医药将充分利用行业整合的重要窗口期，抓机遇、布高地，乘势而上，于变局中开新局，持续强基固本，巩固行业地位，加速推动创新转型，提升发展质量。

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

（1） 竞争风险

随着医药行业对外开放的深入，国外医药企业将更大程度参与我国医药市场的竞争，部分国外医药企业在资本实力、研发能力、盈利能力、生产工艺技术水平和经营管理水平等方面领先于国内企业，市场竞争日趋激烈。目前我国化学药中仿制药物占比较高，行业进入壁垒较低、产品相似度高问题突出；此外，由于行业内企业数量众多，而且规模偏小、集中度偏低，以价格为主要手段的市场竞争日趋激烈，从而对公司的盈利能力产生不利影响，存在一定的竞争风险。医药流通领域方面，近年来受药品降价、药品带量采购、新药品种流通监督管理办法等政策的推行及市场竞争加剧等多重因素的影响，医药流通行业平均

净利润率处于整体下降趋势。

公司作为国内领先的大型医药企业，拥有较为明显的规模优势，并通过开展并购重组、业务整合、市场拓展、管理提升及价值链协同，迅速提升企业价值，提供企业竞争力。

（2）重要原材料供应及价格波动风险

医药制造是公司的支柱产业，也是公司传统的优势板块，如制药原材料价格或供应情况发生波动，将在一定程度上影响公司的生产经营和盈利能力，存在重要原材料供应及价格波动的风险。

公司将持续推动制药业务发展，优化产品结构和质量，推进产业转型升级，打造成本优势，并严格遵守公司原材料采购管理的标准及要求。

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：

发行人依法自主经营、独立核算、自负盈亏、独立承担民事责任，并以其全部财产对公司的债务承担责任；发行人的股东以其认缴的出资额为限对公司承担责任。

1、资产独立情况

发行人资产独立、完整、权属清楚，发行人对其所有的资产具有完全的控制支配权，与控股股东之间的产权关系明晰，其股东未占用、支配公司资产。

2、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、人事及生产经营场所，具有独立的劳动、人事和薪金福利管理体系。

3、机构独立情况

发行人董事会、监事和内部机构均独立运作，与其股东完全分开，发行人股东依法定程序参与公司决策。

4、财务独立情况

公司建立了独立的会计核算体系和财务管理制度，并独立开设银行账户，依法独立纳税，独立作出各项财务决策，不存在控股股东干预公司财务运作及资金使用的情况，在财务方面完全独立于控股股东。

5、业务经营独立情况

发行人在业务经营方面独立于控股股东，拥有独立的策划、研发、运营等部门，拥有独立完整的业务体系及独立自主的经营能力。

（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

公司按照《公司法》等法律法规的规定，建立了规范健全的法人治理结构，公司均按照有关法律法规的要求规范运作。为规范和减少关联交易，保证关联交易的合理性和公允性，公司按照《公司法》等有关法律法规及相关规定，制定了《公司章程》、《关联交易管理办法》、《关联交易内部控制管理办法》等规章制度，明确了关联交易的决策权限和决策程序，主要内容如下：

1、关联交易原则

合法合规原则。关联交易须遵守所适用的法律、法规、监管规定、公司章程及企业内部规范性文件。不得利用关联交易侵占或转移公司的资金财产及其他资源、虚增成本、虚报利润、侵害公司合法权益；

公平公允原则。关联交易须做到诚实、信用、平等、自愿；除管理办法另有规定外，关联交易须确保定价公允；

申报及回避原则。公司在进行交易时，公司的关联人应主动申报关联关系并回避审议/审批。

2、关联交易决策制度

根据《关联交易管理办法》的相关规定：关联交易应由公司经理层（包括但不限于公司办公会、总裁办公会等集体决策机构，以下统称为“经理层”）进行审议，并由公司经理层决定或按照公司章程等相关规定将关联交易提交公司董事会、股东会审议。

3、回避表决制度

公司董事、监事、高级管理人员应严格约束与规范自身及其近亲属与公司的关联交易，在拟发生关联交易前，应立即向公司如实申报关联关系及相关情况。公司经理层、董事会、股东会审议关联交易事项时，与该交易有关联关系的高级管理人员、董事或股东应当回避表决，并不得代理他人行使表决权。

（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	华润医药控股有限公司 2021 年度第一期中期票据
2、债券简称	21 华润医药 MTN001
3、债券代码	102101168
4、发行日	2021 年 6 月 21 日
5、起息日	2021 年 6 月 23 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2024 年 6 月 23 日
8、债券余额	25
9、截止报告期末的利率(%)	3.50
10、还本付息方式	每年付息，到期还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	中国工商银行股份有限公司、招商银行股份有限公司
13、受托管理人	无（存续期管理机构为中国工商银行股份有限公司）
14、投资者适当性安排	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）
15、适用的交易机制	采用询价交易方式
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

1、债券名称	华润医药控股有限公司 2022 年面向专业投资者公开发
--------	-----------------------------

	行公司债券（第一期）（品种一）
2、债券简称	22 润药 01
3、债券代码	185335
4、发行日	2022 年 1 月 19 日
5、起息日	2022 年 1 月 21 日
6、2023 年 8 月 31 日后的最近回售日	不适用
7、到期日	2025 年 1 月 21 日
8、债券余额	20
9、截止报告期末的利率(%)	2.86
10、还本付息方式	本期债券采用单利计息，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	中国国际金融股份有限公司、中信证券股份有限公司
13、受托管理人	中国国际金融股份有限公司
14、投资者适当性安排	面向专业投资者
15、适用的交易机制	匹配成交、点击成交、询价成交、竞买成交和协商成交
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	不适用

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

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	185335
债券简称	22 润药 01
债券约定的投资者保护条款名称	资信维持承诺、债券持有人会议、受托管理机制
债券约定的投资者权益保护条款的监测和披露情况	<p>资信维持承诺：</p> <p>（一）发行人承诺，在本期债券存续期内，不发生如下情形： 发行人发生一个自然年度内减资超过原注册资本 20%以上、分立、被责令停产停业的情形。</p> <p>（二）发行人在债券存续期内，出现违反上述第（一）条约定的资信维持承诺情形的，发行人将及时采取措施以在半年内恢复承诺相关要求。</p> <p>（三）当发行人发生违反资信维持承诺、发生或预计发生将影响偿债能力相关事项的，发行人将在 2 个交易日告知受托管理人并履行信息披露义务。</p> <p>（四）发行人违反资信维持承诺且未在上述第（二）条约定期限内恢复承诺的，持有人有权要求发行人按照救济措施的约定采取负面事项救济措施。</p> <p>债券持有人会议：根据《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《公司债券发行与交易管理办</p>

	<p>法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件及上海证券交易所相关业务规则的规定，结合本次债券的实际情况，制订债券持有人会议。</p> <p>受托管理机制：中国国际金融股份有限公司接受全体持有人的委托，担任本期债券的受托管理人；发行人同意聘任中金公司，并接受受托管理人的监督。</p>
投资者保护条款是否触发或执行	是
投资者保护条款的触发和执行情况	<p>资信维持承诺：发行人未违反资信维持承诺。</p> <p>债券持有人会议：报告期内，本期债券未召开债券持有人会议。</p> <p>受托管理机制：22 润药 01 的债券受托管理人中国国际金融股份有限公司按照《受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益。</p>

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：185335

债券简称	22 润药 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	<ol style="list-style-type: none"> 1、切实做到专款专用 2、充分发挥债券受托管理人的作用 3、制定债券持有人会议规则 4、严格的信息披露
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）	不适用
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	正常

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

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	现金、银行存款、其他货币资金
应收账款	应收账款
应收款项融资	银行承兑汇票背书或贴现/应收账款通过资产证券化进行出售
存货	库存商品、原材料、在产品、库存商品、发出商品、包装物、低值易耗品、周转材料、消耗性生物资产、委托加工物资

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	297.81	214.60	38.77%	主要是华润医商本年 5 月发行债券收到资金，华润三九本年收入增加且因为回款及时，同时华润三九本年借款增加使得货币资金增加
应收票据	6.79	12.82	-47.09%	主要是因为本期增加票据贴现量，使得票据余额下降

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
合同资产	0.05	0.21	-78.37%	主要是因为销售医疗器械的质保金已到期收回
一年内到期的非流动资产	3.15	2.30	36.53%	主要是因为本期长期应收押金保证金收回期限小于 1 年，由非流动资产调整至流动资产
其他非流动资产	7.41	32.00	-76.86%	主要是 2023 年 1 月，华润三九对昆药集团收购事项已完成，相关预付款项已全部结转至长期股权投资

（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	297.81	46.56	-	15.63
应收票据	6.79	6.35	-	93.52
应收账款	749.05	5.73	-	0.76
应收款项融资	282.52	4.96	-	1.76
固定资产	161.65	3.73	-	2.31
无形资产	105.69	1.21	-	1.14
合计	1,603.51	68.54	—	—

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

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

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：10.76 亿元；

2. 报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0 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：10.76 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：10.39 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：1.4%，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

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 87.20 亿元和 121 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 38.8%。

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			25	20	45	37.19
银行贷款		10	19	47	76	62.81
非银行金融机构贷款						
其他有息债务						
合计		10	44	67	121	—

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 20 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 25 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 465.16 亿元和

664.59 亿元，报告期内有息债务余额同比变动 42.87%。

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	-	-	25.02	40.34	65.35	9.83
银行贷款	-	191.17	312.70	95.37	599.24	90.17
非银行金融机构贷款						
其他有息债务						
合计		191.17	337.72	135.71	664.59	—

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 40.00 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 25.00 亿元，且共有 0.00 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 0.00 亿元人民币，且在 2023 年 9 至 12 月内到期的境外债券余额为 0.00 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	503.87	340.43	48.01	主要是新增信用借款补充流动资金用于日常经营活动
合同负债	46.12	35.37	30.39	主要是销售量增加，预收货款随着销售量的增加而增加
一年内到期的非流动负债	50.08	24.25	106.50	主要是因为 2021 年发行的三年期金额为 25 亿元的应付债券于本期划分为一年内到期的非流动负债
其他流动负债	4.56	6.80	-33.01	主要是待转销项税的增加，待转销项税的增加随预

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
				收货款增加而增加
长期借款	72.87	45.42	60.44	主要用于子公司日常经营发展和归还华润医药集团借款
预计负债	0.50	0.26	94.37	主要是因为本期并购昆药导致（昆药带来的未决诉讼及仲裁）
其他非流动负债	0.38	0.01	3,817.00	主要是因为本期并购昆药导致（昆药带来的递延收益-政府补助）

（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：62.35 亿元

报告期非经常性损益总额：2.05 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

（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

1.增加存货备货，本期购置大量存货；2.本期部分销售应收款项暂未收回

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

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、发行人为可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，
<http://www.sse.com.cn/>。

（以下无正文）

(以下无正文，为华润医药控股有限公司 2023 年公司债券中期报告盖章页)



2023 年 8 月 31 日

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：华润医药控股有限公司

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	29,780,896,332.14	21,460,236,350.26
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	6,139,729,245.76	7,507,282,064.09
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	678,542,957.85	1,282,351,620.85
应收账款	74,905,031,779.44	59,752,772,739.51
应收款项融资	28,252,243,633.76	23,791,412,577.67
预付款项	6,054,608,134.80	4,944,535,854.76
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	5,282,721,789.51	4,963,029,014.18
其中：应收利息	931,936.19	357,405.21
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	32,148,990,810.22	26,512,656,200.39
合同资产	4,520,742.36	20,902,554.50
持有待售资产	45,537,620.87	45,537,620.87
一年内到期的非流动资产	314,666,406.00	230,474,654.69
其他流动资产	877,326,441.39	949,308,138.08
流动资产合计	184,484,815,894.08	151,460,499,389.85
非流动资产：		
发放贷款和垫款	-	-
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	765,434,157.92	848,639,562.04
长期股权投资	5,151,733,024.36	5,017,241,596.34
其他权益工具投资	79,516,350.97	-

其他非流动金融资产	921,757,030.25	711,830,602.64
投资性房地产	321,196,554.96	276,177,811.18
固定资产	16,165,207,359.72	14,625,213,855.41
在建工程	2,246,327,814.34	2,007,929,961.98
生产性生物资产	16,131,974.17	14,124,727.44
油气资产	-	-
使用权资产	1,251,769,949.41	1,187,149,842.15
无形资产	10,569,405,778.43	9,608,588,725.17
开发支出	1,517,764,770.48	1,187,653,041.05
商誉	21,595,622,350.69	20,409,178,475.23
长期待摊费用	405,297,926.57	382,724,511.98
递延所得税资产	1,757,232,839.32	1,403,146,719.07
其他非流动资产	740,719,851.50	3,200,414,708.64
非流动资产合计	63,505,117,733.09	60,880,014,140.32
资产总计	247,989,933,627.18	212,340,513,530.17
流动负债：		
短期借款	50,386,931,623.53	34,043,085,357.69
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
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	13,186,857,665.65	13,235,861,940.44
应付账款	42,805,619,454.73	35,695,853,693.53
预收款项	619,205.45	-
合同负债	4,612,097,917.09	3,537,167,833.02
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	2,632,786,050.34	2,865,645,825.32
应交税费	1,351,526,504.98	1,693,928,606.44
其他应付款	32,073,110,467.79	33,920,717,774.06
其中：应付利息	39,248,461.09	19,660,293.28
应付股利	5,002,033,027.66	4,742,559,196.26
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	5,008,390,254.18	2,425,355,671.25
其他流动负债	455,733,759.05	680,314,002.07
流动负债合计	152,513,672,902.77	128,097,930,703.82

非流动负债：		
保险合同准备金	-	-
长期借款	7,286,853,184.29	4,541,902,620.38
应付债券	4,197,113,609.77	4,500,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	857,110,515.17	760,857,575.63
长期应付款	204,631,689.55	202,670,546.43
长期应付职工薪酬	795,288,160.19	828,947,832.23
预计负债	49,742,059.43	25,591,135.89
递延收益	1,000,186,632.39	775,139,183.18
递延所得税负债	1,699,710,599.59	1,477,912,561.45
其他非流动负债	38,137,390.13	973,637.93
非流动负债合计	16,128,773,840.51	13,113,995,093.12
负债合计	168,642,446,743.28	141,211,925,796.94
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	879,777,849.30	684,984,441.90
减：库存股	-	-
其他综合收益	55,518,299.82	51,232,170.86
专项储备	3,101,922.57	2,056,429.35
盈余公积	597,938,830.76	597,938,830.75
一般风险准备	-	-
未分配利润	14,012,865,405.22	11,944,432,635.87
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	30,549,202,307.66	28,280,644,508.73
少数股东权益	48,798,284,576.23	42,847,943,224.50
所有者权益（或股东权益）合计	79,347,486,883.89	71,128,587,733.23
负债和所有者权益（或股东权益）总计	247,989,933,627.18	212,340,513,530.17

公司负责人：白晓松 主管会计工作负责人：邓蓉 会计机构负责人：王宏杰

母公司资产负债表

2023年06月30日

编制单位：华润医药控股有限公司

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	1,217,548,446.79	707,909,869.06

交易性金融资产	6,307,878.31	200,128,989.39
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	-	-
应收款项融资	-	-
预付款项	42,585.35	-
其他应收款	23,557,036,991.47	23,437,221,578.24
其中：应收利息	-	-
应收股利	5,416,748,449.32	5,416,748,449.32
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	10,405,538.39	10,818,810.96
流动资产合计	24,791,341,440.31	24,356,079,247.65
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	20,000,000.00	-
长期股权投资	15,298,309,013.68	15,210,729,627.80
其他权益工具投资	-	-
其他非流动金融资产	-	6,000,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	3,045,436.70	3,252,759.86
在建工程	-	-
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	21,850,091.84	21,850,091.84
无形资产	11,501.60	80,511.02
开发支出	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	-	-
递延所得税资产	329,076.78	329,076.78
其他非流动资产	3,387,464.45	23,674,779.75
非流动资产合计	15,346,932,585.05	15,265,916,847.05
资产总计	40,138,274,025.36	39,621,996,094.70
流动负债：		
短期借款	1,680,000,000.00	1,040,000,000.00

交易性金融负债	-	-
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	-	-
预收款项	-	-
合同负债	-	-
应付职工薪酬	84,570,237.21	46,091,509.86
应交税费	2,520,900.11	2,454,171.63
其他应付款	10,959,927,043.90	14,348,655,903.43
其中：应付利息	28,537,948.01	-
应付股利	3,507,000,000.00	3,507,000,000.00
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	3,783,166,398.95	1,103,983,630.89
其他流动负债	-	-
流动负债合计	16,510,184,580.17	16,541,185,215.81
非流动负债：		
长期借款	4,661,890,000.00	2,220,000,000.00
应付债券	2,000,000,000.00	4,500,000,000.00
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	-	12,111,653.04
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	300,000,000.00	330,550,000.00
预计负债	-	-
递延收益	-	-
递延所得税负债	32,247.35	32,247.35
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	6,961,922,247.35	7,062,693,900.39
负债合计	23,472,106,827.52	23,603,879,116.20
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	15,000,000,000.00	15,000,000,000.00
其他权益工具	-	-
其中：优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	34,472,792.11	34,472,792.11
减：库存股	-	-
其他综合收益	20,900,416.58	20,900,416.58
专项储备	-	-
盈余公积	823,024,266.76	823,024,266.76
未分配利润	787,769,722.39	139,719,503.05

所有者权益（或股东权益）合计	16,666,167,197.84	16,018,116,978.50
负债和所有者权益（或股东权益）总计	40,138,274,025.36	39,621,996,094.70

公司负责人：白晓松 主管会计工作负责人：邓蓉 会计机构负责人：王宏杰

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	123,427,650,867.55	104,441,626,683.86
其中：营业收入	123,427,650,867.55	104,441,626,683.86
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	117,159,982,490.08	99,285,156,550.16
其中：营业成本	102,888,953,591.24	87,332,010,213.86
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	513,385,793.65	454,056,667.69
销售费用	9,171,958,223.75	7,442,173,265.91
管理费用	2,721,155,581.44	2,339,018,742.46
研发费用	838,092,932.10	655,049,056.67
财务费用	1,026,436,367.91	1,062,848,603.58
其中：利息费用	1,273,504,633.15	1,041,850,667.66
利息收入	194,883,888.52	211,775,954.84
加：其他收益	210,947,117.60	186,814,020.50
投资收益（损失以“-”号填列）	149,840,671.21	500,631,889.64
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	209,560,713.11	167,180,002.53
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）		
净敞口套期收益（损失以“-”号填列）		
公允价值变动收益（损失以	97,066,552.88	27,683,153.66

“－”号填列)		
信用减值损失（损失以“－”号填列)	-438,835,838.23	-456,193,645.69
资产减值损失（损失以“－”号填列)	-69,512,342.69	-32,199,935.41
资产处置收益（损失以“－”号填列)	12,502,752.32	13,600,378.02
三、营业利润（亏损以“－”号填列)	6,229,677,290.56	5,396,805,994.42
加：营业外收入	61,138,918.78	43,297,401.95
减：营业外支出	56,217,663.16	28,862,235.52
四、利润总额（亏损总额以“－”号填列)	6,234,598,546.17	5,411,241,160.86
减：所得税费用	1,242,814,293.37	1,174,314,060.61
五、净利润（净亏损以“－”号填列)	4,991,784,252.80	4,236,927,100.24
（一）按经营持续性分类		
1.持续经营净利润（净亏损以“－”号填列)		
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)	2,068,528,308.22	1,732,140,558.85
2.少数股东损益（净亏损以“－”号填列)	2,859,355,944.58	2,504,786,541.39
3.永续资本工具持有人应占利润	63,900,000.00	-
六、其他综合收益的税后净额	7,305,854.63	367,122.59
（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	-11,520.66	-56,621.73
（1）重新计量设定受益计划变动额	-	-70,000.00
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	-11,520.66	13,378.27
（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	7,317,375.29	423,744.32
（1）权益法下可转损益的其他综合收益	-	-6,049.88

(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	7,317,375.29	405,635.93
(9) 其他	-	141,108.02
(10) 固定资产重估	-	-116,949.75
(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	4,999,090,107.43	4,237,294,222.83
(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：白晓松 主管会计工作负责人：邓蓉 会计机构负责人：王宏杰

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	-	-
减：营业成本	-	-
税金及附加	10,400.35	232,592.17
销售费用	-	-
管理费用	58,607,249.72	45,816,390.19
研发费用	6,413,201.91	7,840,243.72
财务费用	36,963,037.35	176,102,662.91
其中：利息费用	177,955,053.68	104,100,707.80
利息收入	41,304,428.05	135,706,033.52
加：其他收益	182,299.90	662,321.35
投资收益（损失以“－”号填	739,282,342.18	618,317,744.02

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	83,919,385.88	55,583,604.26
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）	178,888.92	-
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-
资产处置收益（损失以“-”号填列）	-	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	637,649,641.67	388,988,176.38
加：营业外收入	0.30	-
减：营业外支出	1,500,000.00	-
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	636,149,641.97	388,988,176.38
减：所得税费用	-11,900,577.37	13,216,523.30
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	648,050,219.34	375,771,653.08
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（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	648,050,219.34	375,771,653.08
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：白晓松 主管会计工作负责人：邓蓉 会计机构负责人：王宏杰

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	117,813,120,136.03	102,294,972,180.29
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	261,558,079.63	75,194,535.73
收到其他与经营活动有关的现金	6,747,520,866.60	6,377,978,636.90
经营活动现金流入小计	124,822,199,082.26	108,748,145,352.92
购买商品、接受劳务支付的现	104,507,836,747.80	90,869,540,131.73

金		
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	6,219,431,651.83	5,390,917,579.55
支付的各项税费	4,903,298,514.62	3,946,571,836.64
支付其他与经营活动有关的现金	13,119,710,572.94	11,770,690,804.96
经营活动现金流出小计	128,750,277,487.19	111,977,720,352.88
经营活动产生的现金流量净额	-3,928,078,404.93	-3,229,574,999.96
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,397,763,575.99	15,316,759,139.24
取得投资收益收到的现金	173,714,850.95	285,789,289.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25,161,306.94	11,239,889.60
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	4,244,904.50	470,526,957.34
收到其他与投资活动有关的现金	1,250,426,448.37	9,458,351.50
投资活动现金流入小计	9,851,311,086.75	16,093,773,627.27
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,073,606,391.49	1,043,996,883.96
投资支付的现金	8,077,324,156.79	16,291,602,523.17
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	365,537,874.27	24,440,416.46
支付其他与投资活动有关的现金	7,035,081.43	22,000,000.00
投资活动现金流出小计	9,523,503,503.98	17,382,039,823.59
投资活动产生的现金流量净额	327,807,582.77	-1,288,266,196.32
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	297,181,772.24	206,007,800.00
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	45,607,504,032.99	87,933,752,276.03
发行债券收到的现金	2,000,000,000.00	2,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	10,922,340,374.12	12,042,496,481.19
筹资活动现金流入小计	58,827,026,179.35	102,182,256,557.22
偿还债务支付的现金	35,584,401,499.31	81,827,486,181.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2,669,536,692.76	1,570,030,043.16
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	14,233,600.00	34,731,858.37
支付其他与筹资活动有关的现金	10,143,707,441.32	13,032,684,509.32
筹资活动现金流出小计	48,397,645,633.39	96,430,200,734.30
筹资活动产生的现金流量净额	10,429,380,545.96	5,752,055,822.92
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,393,086.83	12,884,370.06
五、现金及现金等价物净增加额	6,838,502,810.63	1,247,098,996.70
加：期初现金及现金等价物余额	15,139,972,048.18	14,321,098,931.84
六、期末现金及现金等价物余额	21,978,474,858.82	15,568,197,928.54

公司负责人：白晓松 主管会计工作负责人：邓蓉 会计机构负责人：王宏杰

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	-	-
收到的税费返还	12,089,045.26	232,321.35
收到其他与经营活动有关的现金	6,464,965.68	1,578,818.17
经营活动现金流入小计	18,554,010.94	1,811,139.52
购买商品、接受劳务支付的现金	-	166,741.97
支付给职工及为职工支付的现金	63,240,567.35	54,161,953.83
支付的各项税费	281,051.50	22,861,987.57
支付其他与经营活动有关的现金	109,749,849.78	57,919,456.30
经营活动现金流出小计	173,271,468.63	135,110,139.67

经营活动产生的现金流量净额	-154,717,457.69	-133,299,000.15
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	8,420,000,000.00	8,827,000,000.00
取得投资收益收到的现金	655,362,956.30	147,885,394.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	9,075,362,956.30	8,974,885,394.53
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	-	115,789.37
投资支付的现金	8,223,660,000.00	8,798,832,600.00
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	8,223,660,000.00	8,798,948,389.37
投资活动产生的现金流量净额	851,702,956.30	175,937,005.16
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	4,500,000,000.00	1,000,000,000.00
发行债券收到的现金	-	2,000,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,998,089,600.94	1,927,427,182.37
筹资活动现金流入小计	6,498,089,600.94	4,927,427,182.37
偿还债务支付的现金	4,843,800,000.00	4,450,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	240,833,010.00	174,014,519.99
支付其他与筹资活动有关的现金	1,600,804,390.87	1,655,418,746.13
筹资活动现金流出小计	6,685,437,400.87	6,279,433,266.12
筹资活动产生的现金流量净额	-187,347,799.93	-1,352,006,083.75
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	58.96	60.96
五、现金及现金等价物净增加额	509,637,757.64	-1,309,368,017.78
加：期初现金及现金等价物余额	707,909,890.75	1,993,194,927.07
六、期末现金及现金等价物余额	1,217,547,648.39	683,826,909.29

公司负责人：白晓松 主管会计工作负责人：邓蓉 会计机构负责人：王宏杰

