



## 关于九州通医药集团股份有限公司 申请向特定对象发行优先股 审核问询函的回复（修订稿）

众环专字(2023)0101172 号

上海证券交易所：

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）（以下简称“本所”或“我们”）作为九州通医药集团股份有限公司（以下简称“九州通”、“公司”、“申请人”、“发行人”）申请向特定对象发行优先股申报财务报表的审计机构，分别于2021年4月25日、2022年4月23日和2023年4月22日出具了无保留意见审计报告（审计报告文号为：众环审字(2021)0100998号、众环审字(2022)0111166号和众环审字（2023）0101516号）。

2023年3月21日，贵所出具了上证上审（再融资）（2023）121号《关于九州通医药集团股份有限公司向特定对象发行优先股申请文件的审核问询函》（以下简称“问询函”），我们以对九州通公司相关财务报表执行的审计和审阅工作为依据，对问询函中需要本所回复的相关问题履行了核查程序，现将核查情况说明如下：

### 问题一、关于货币资金及债务情况

根据申报材料，1）截至2022年9月末，公司货币资金为148.86亿元，其中受限资金为92.80亿元，主要系银行承兑汇票保证金、信用证保证金等；截至2022年9月末，公司短期有息债务为135.10亿元。2）公司测算在2022年—2024年的营运资金需求为53.47亿元。

请发行人说明：（1）结合公司承兑汇票与信用证等开具政策，分析受限货币资金与公司承兑汇票、信用证等的匹配性；（2）存在较高货币资金的同时，维持大量对外债务的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在差异，结合公司短期、长期债务的具体构成，受限货币资金情况，未来运营及投资计划等，分析公司是否存在债务到期无法偿还的风险；（3）结合营运资金测算期的资金流入净额，进一步测算公司资金缺口，说明测算过程、依据及结论，结合现有资金余额、用途、缺口等，分析本次融资规模的合理性。

请保荐机构及申报会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复：

一、结合公司承兑汇票与信用证等开具政策，分析受限货币资金与公司承兑汇票、信用证等的匹配性

(一) 公司承兑汇票与信用证开具政策

公司根据真实贸易背景和付款金额期限需求，合理制定银行承兑汇票和信用证的开立计划，并向合作银行缴存一定比例的业务保证金，在合作银行的授信额度范围内，开立相应额度的承兑汇票和信用证。开具政策受地区、申办公司的规模和资质信用等多种因素影响，同一金融机构在不同地区的营业网点、同一金融机构网点对不同的申办公司票据开具政策存在差异的情况。

(二) 受限货币资金与公司承兑汇票、信用证匹配性

1、截至 2022 年 12 月 31 日，公司应付票据余额情况

单位：万元

类别	余额	占比
应付银行承兑汇票	2,349,946.32	94.65%
应付商业承兑汇票	54,745.88	2.20%
应付信用证	78,192.13	3.15%
合计	2,482,884.33	100.00%

截至 2022 年 12 月 31 日，公司应付票据余额 2,482,884.33 万元，其中应付银行承兑汇票和应付信用证余额分别为 2,349,946.32 万元、78,192.13 万元，占应付票据总额的比例分别为 94.65%、3.15%，符合公司实际经营情况。

2、匹配性测算

截至 2022 年 12 月 31 日，受限货币资金与公司银行承兑汇票、信用证匹配性测算总体情况如下：

单位：万元

项目	银行承兑汇票	信用证
受限货币资金	909,951.88	3,775.55
应收银行承兑汇票质押开具银行承兑汇票	13,698.48	
应付票据（银行承兑汇票、信用证）	2,349,946.32	78,192.13
保证金比例	38.95%	4.83%

注：保证金比例=受限货币资金÷[应付票据（银行承兑汇票、信用证）-应收银行承兑

汇票质押开具银行承兑汇票]

截至 2022 年 12 月 31 日，开立银行承兑汇票和开立信用证的保证金缴存比例分别为 38.95%和 4.83%，受限货币资金与公司承兑汇票、信用证基本匹配，符合公司银行承兑汇票与信用证开具政策。

结合银行承兑汇票开具政策，公司受限货币资金与银行承兑汇票的匹配性测算具体情况如下：

截至 2022 年 12 月 31 日，公司应付银行承兑汇票余额为 234.99 亿元，涉及公司及子公司主体数量共计 81 家，在 323 家银行金融机构网点开具 39,098 张银行承兑汇票，主要公司期末应付银行承兑汇票余额与银承保证金匹配性测算如下：

单位：万元

序号	承兑银行	开立银行承兑汇票票面额	应收银行承兑汇票质押开具银行承兑汇票	受限货币资金	保证金比例	开立银行承兑汇票保证金政策
占应付票据总额的比例		87.75%			-	-
合计		2,062,077.71	10,023.83	732,835.71	-	-
1	东亚银行	9,750.10	-	2,925.03	30.00%	30.00%
2	光大银行	273,188.16	-	101,565.57	37.18%	30%-100%
3	交通银行	103,697.63	-	34,193.03	32.97%	30%-40%
4	浦发银行	222,424.97	-	74,275.02	33.39%	25%-50%
5	兴业银行	286,222.21	2,121.42	101,761.08	35.82%	30%-100%
6	招商银行	159,297.57	-	65,855.58	41.34%	20%-100%
7	中信银行	259,211.36	5,654.90	82,362.05	32.48%	0%-100%
8	北京银行	25,238.01	-	7,571.40	30.00%	30.00%
9	宁波银行	6,447.38	-			
10	上海银行	5,072.61	-	1,321.97	26.06%	25%-30%
11	盛京银行	20,250.63	-	5,062.66	25.00%	25.00%
12	海峡银行	4,157.93	-	1,247.38	30.00%	30.00%
13	广发银行	100,172.88	-	26,398.05	26.35%	20%-35%
14	厦门银行	162.83	-	48.85	30.00%	30.00%
15	汇丰银行	5,451.73	-	1,635.52	30.00%	30.00%
16	农业银行	8,365.19	-	2,509.56	30.00%	30.00%

17	华夏银行	4,580.00	-	2,190.00	47.82%	30%-50%
18	民生银行	70,999.63	-	44,834.70	63.15%	30%-100%
19	平安银行	156,837.21	-	57,412.38	36.61%	0%-100%
20	建设银行	8,752.89	-	3,599.81	41.13%	40%-100%
21	郑州银行	29,195.00	-	11,678.00	40.00%	40.00%
22	富邦华一银行	16,000.00	-	4,000.00	25.00%	25.00%
23	中原银行	26,535.52	-	7,960.66	30.00%	30.00%
24	浙商银行	33,743.68	2,247.51	19,026.34	60.41%	0%-100%
25	中国银行	27,514.84	-	8,299.45	30.16%	30%-100%
26	长沙银行	8,737.86	-	2,621.36	30.00%	30.00%
27	江苏银行	5,172.74	-	1,306.83	25.26%	25%-30%
28	南京银行	4,698.97	-	1,409.83	30.00%	30.00%
29	汉口银行	33,797.23	-	8,449.31	25.00%	25.00%
30	邮储银行	22,000.00	-	22,000.00	100.00%	100.00%
31	湖北银行	80,059.58	-	16,011.92	20.00%	20.00%
32	工商银行	7,802.65	-	2,340.79	30.00%	30.00%
33	齐鲁银行	14,205.64	-	4,261.69	30.00%	30.00%
34	杭州银行	11,409.99	-	3,423.00	30.00%	30.00%
35	重庆银行	10,923.07	-	3,276.92	30.00%	30.00%

注：同一金融机构在各地区不同营业网点汇总披露

从上表可知，发行人相关受限货币资金与公司银行承兑汇票金额基本匹配，符合公司银行承兑汇票开具政策。

二、存在较高货币资金的同时，维持大量对外债务的原因及合理性，与同行业可比公司是否存在差异，结合公司短期、长期债务的具体构成，受限货币资金情况，未来运营及投资计划等，分析公司是否存在债务到期无法偿还的风险

（一）存在较高货币资金的同时，维持大量对外债务的原因及合理性

报告期内，公司货币资金构成及不受限货币资金与短期有息债务的比率情况如下：

单位：万元

项目	2022年12月31日	2021年12月31日	2020年12月31日
货币资金	1,717,596.90	1,470,151.14	1,480,925.06
其中：	766,028.96	707,730.29	818,201.13

不受限货币资金			
其中： 受限货币资金	951,567.94	762,420.85	662,723.93
短期有息债务余额	1,194,629.68	1,482,199.68	1,448,870.56
不受限货币资金与短期有息债务的比率	64.12%	47.75%	56.47%

注：公司短期有息债务为向金融机构或银行间债券市场融资，且到期日短于 1 年的债务。公司为了开立银行承兑汇票，向银行支付承兑保证金，该承兑保证金使用受限，开立的银行承兑汇票到期后，银行自动从承兑保证金专户结转扣除以抵减票据承兑款。报告期内，公司各期末不受限货币资金与短期有息债务的比率分布在 47.75%-64.12%之间。因此，公司报告期末货币资金保有量是合理的，同时为了维持公司正常经营，公司进行大额借款具备合理性。

#### 1、从公司经营特点说明公司存在大额货币资金和大额借款的原因及合理性

公司所处行业为医药流通行业，上、下游客户众多，上游客户主要为医药生产企业，下游客户主要为医疗机构、药店、诊所等。医药流通行业属于资金密集型行业，日常运营所需的资金投入较大，公司近年来面向医疗机构的销售规模不断扩大，加之医疗机构结算周期较长，此类业务对资金的需求量较大。故而，公司一方面下游回款周转周期变长，另一方面上游预付货款和维持存货规模的需求增加，同时，医药流通企业还需要投入资金建设仓储和物流设施、购置运输设备和配备信息系统等，才能完成日常的经营活动。

##### (1) 完备的存货备货体系

在医药流通行业中，库存是关乎企业经营效率的重要环节。随着营业收入的逐年增长、大型流通企业一级渠道的归拢和核心供应商集采规模的扩大，公司的存货相应有所增加。同时公司经营模式为“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，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。在上述备货体系下，公司需要保有一定量的存货，需要准备充足的流动资金予以周转。为了维持公司正常经营，公司进行大额借款具备合理性。

##### (2) 销售回款时点与采购付款时点存在较大差异

报告期内，公司各季度经营性现金流量情况如下：

单位：万元

季度	项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	经营活动现金流入	2,934,952.27	20.44%	2,975,327.54	24.25%	2,888,102.43	25.63%
	经营活动现金流出	3,199,564.68	22.92%	3,217,478.04	26.98%	3,143,261.90	28.78%
	经营活动产生的现金流量净额	-264,612.40	-	-242,150.50	-	-255,159.47	-
第二季度	经营活动现金流入	3,284,354.37	22.87%	2,685,097.52	21.88%	2,755,711.31	24.46%
	经营活动现金流出	3,225,239.24	23.10%	2,568,181.35	21.54%	2,761,610.76	25.28%
	经营活动产生的现金流量净额	59,115.13	-	116,916.17	-	-5,899.45	-
第三季度	经营活动现金流入	3,463,645.36	24.12%	2,807,883.69	22.88%	2,987,725.99	26.52%
	经营活动现金流出	3,405,283.85	24.39%	2,972,505.30	24.93%	2,862,842.35	26.21%
	经营活动产生的现金流量净额	58,361.51	-	-164,621.62	-	124,883.64	-
第四季	经营活动现金流入	4,677,523.41	32.57%	3,802,167.53	30.99%	2,635,800.54	23.39%

季度	项目	2022 年度		2021 年度		2020 年度	
		金额	占比	金额	占比	金额	占比
度	经营活动现金流出	4,131,764.83	29.59%	3,166,407.07	26.55%	2,155,236.85	19.73%
	经营活动产生的现金流量净额	545,758.58	-	635,760.45	-	480,563.69	-
合计	经营活动现金流入	14,360,475.41	100.00%	12,270,476.27	100.00%	11,267,340.26	100.00%
	经营活动现金流出	13,961,852.60	100.00%	11,924,571.76	100.00%	10,922,951.85	100.00%
	经营活动产生的现金流量净额	398,622.81	-	345,904.51	-	344,388.41	-

公司经营模式主要是通过向上游医药厂家采购药品，再转售给下游的分销商、医疗机构和药店等客户。结合公司经营模式，给予下游客户的账期较长，公司销售回款期集中在季度末，尤其在年底将加大催款力度，2021 年度和 2022 年度第四季度经营活动现金流入占比 30.99%和 32.57%，高于当年其他季度；而公司支付上游供应商货款是根据采购协议付款，账期相对较短，付款时点分散，报告期各季度经营活动现金流出相对平稳，受购销回款周期的影响，年末货币资金余额较大，年末过后，公司货币资金明显下降，公司经营活动现金流入与经营活动现金流出存在时间性的错配现象，公司需要以银行借款等方式筹集资金支持主营业务发展。

## 2、从货币资金用途说明公司存在大额货币资金和大额借款的原因及合理性

### (1) 营运资金需求

九州通最近三年的营业收入增长率情况如下：

最近三年营业收入增长情况	三年平均	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入增速	12.19%	14.72%	10.42%	11.42%

2020年度、2021年度和2022年度，公司营业收入增长率分别为11.42%、10.42%和14.72%，三年平均增长率为12.19%。

假设发行人自2023年起未来三年的年均营业收入增长率为12.19%。以2022年的营业收入1,404.24亿元为基数，据此测算2023年-2025年营业收入情况如下：

单位：亿元

年度	2022年度（基期）	2023年度	2024年度	2025年度
预计营业收入	1,404.24	1,575.37	1,767.34	1,982.72

基于2022年末经营性应收（应收账款、预付账款、应收票据、存货、应收款项融资）、经营性应付（应付账款、预收账款、应付票据、合同负债）等主要科目占营业收入的比重，预测上述各科目在2023年末、2024年末和2025年末的金额，以及营运资金缺口如下：

单位：万元

项目	2022年度/2022.12.31		2023年度 /2023.12.31	2024年度 /2024.12.31	2025年度 /2025.12.31
	金额	占比			
营业收入	14,042,419.16	100.00%	15,753,660.16	17,673,436.85	19,827,161.88
应收票据	28,788.89	0.21%	32,297.17	36,232.98	40,648.41
应收款项融资	264,693.51	1.88%	296,949.66	333,136.62	373,733.40
应收账款	2,757,637.91	19.64%	3,093,689.91	3,470,693.96	3,893,640.59
预付账款	593,703.29	4.23%	666,053.32	747,220.09	838,278.02
存货	1,721,308.26	12.26%	1,931,070.78	2,166,395.44	2,430,397.29
经营性资产小计	5,366,131.86	38.21%	6,020,060.84	6,753,679.09	7,576,697.71
应付票据	2,482,884.33	17.68%	2,785,454.23	3,124,895.99	3,505,702.89
应付账款	1,446,615.63	10.30%	1,622,903.48	1,820,674.18	2,042,545.66
合同负债	246,200.72	1.75%	276,203.29	309,862.05	347,622.54
经营性负债小计	4,175,700.67	29.74%	4,684,561.01	5,255,432.22	5,895,871.09
营运资金占用	1,190,431.19	8.48%	1,335,499.83	1,498,246.87	1,680,826.62
新增营运资金需求额			145,068.64	162,747.03	182,579.76
营运资金缺口			490,395.43		

随着公司整体经营规模的不断扩大，营运资金流量增大，公司月均营运资金流入和流出规模接近百亿元，且月度内营运资金存在先付款后收款的情况，因此公司月末存在较大金额



回收款项，而月末的临时性回款无法用于归还银行借款，进而表现为虽然期末账面货币资金规模相对较大，但仍需持续进行贷款融资。

基于上述测算，2023-2025 年内公司的预测营运资金需求累积数为 49.04 亿元。结合目前的融资环境，公司适时储备部分低成本的贷款，以满足未来的经营需求。

(2) 流动性需要

截至 2022 年 12 月末，公司短期有息债务余额为 119.46 亿元。公司为民营企业，存在民营企业融资难和融资贵的问题，除日常经营外，公司也需要维持一定货币资金规模一方面用于偿还到期债务，另一方面确保资金链安全。

综上所述，发行人存在较高货币资金的同时，维持较大金额对外债务具有合理性。

(二) 与同行业可比公司是否存在差异

2020 年至 2022 年各期末，同行业可比公司不受限货币资金和短期有息负债情况如下：

单位：万元

可比公司	项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
国药一致	不受限货币资金余额	544,217.34	473,351.22	540,511.33
	短期有息负债余额	130,565.12	193,046.71	161,218.70
	不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率	416.82%	245.20%	335.27%
国药股份	不受限货币资金余额	883,314.79	722,991.61	614,141.87
	短期有息负债余额	25,205.91	42,882.69	47,183.36
	不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率	3504.40%	1685.98%	1301.61%
南京医药	不受限货币资金余额	161,761.24	189,256.61	139,090.48
	短期有息负债余额	675,055.47	619,797.82	611,720.63
	不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率	23.96%	30.54%	22.74%
海王生物	不受限货币资金余额	96,250.23	97,982.85	149,049.84
	短期有息负债余额	1,143,100.26	1,210,620.22	1,414,807.23
	不受限货币资金余额占短期有息负债	8.42%	8.09%	10.53%

可比公司	项目	2022 年末	2021 年末	2020 年末
	余额的比率			
英特集团	不受限货币资金余额	61,201.79	171,007.88	156,946.84
	短期有息负债余额	138,080.64	206,425.77	206,409.10
	不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率	44.32%	82.84%	76.04%
柳药集团	不受限货币资金余额	265,363.31	326,176.03	346,260.75
	短期有息负债余额	306,206.00	271,120.67	277,159.00
	不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率	86.66%	120.31%	124.93%
九州通	不受限货币资金余额	766,028.96	707,730.29	818,201.13
	短期有息负债余额	1,194,629.68	1,482,199.68	1,448,870.56
	不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率	64.12%	47.75%	56.47%

注 1：短期有息负债余额=短期借款+其他流动负债中的有息负债+一年内到期的其他非流动负债中的有息负债

2020 年至 2022 年各期末，同行业可比公司不受限货币资金余额占短期有息负债余额的比率情况如下：

可比公司	2022 年末	2021 年末	2020 年末
南京医药	23.96%	30.54%	22.74%
海王生物	8.42%	8.09%	10.53%
英特集团	44.32%	82.84%	76.04%
柳药集团	86.66%	120.31%	124.93%
平均值	40.84%	60.44%	58.56%
九州通	64.12%	47.75%	56.47%

注 1：国药股份和国药一致控股股东为大型央企，国药股份因所处区域的行业政策、市场地位和经营区域优势明显，北京医疗机构应收账款账期显著好于全国区域，应收账款周转快，2020 年末-2022 年末，短期有息负债余额在 2.5 亿元-4.7 亿元区间，并且资产负债率低，

与医药流通行业高资产负债率有显著差异；国药一致的央企股东背景为其提供了较强的市场信用背书，其在金融机构开具银行承兑汇票需存入的保证金比例较低，期末货币资金中受限货币资金余额较低，与同行业其他公司有显著差异，故未纳入均值计算。

剔除可比公司国药股份、国药一致的影响之后，2020年至2022年各期末，同行业可比公司不受限货币资金余额占有息负债余额比例分别为58.56%、60.44%和40.84%，公司不受限货币资金余额占有息负债余额比例分别为56.47%、47.75%和64.12%，与同行业可比公司相比不存在显著差异，符合医药流通行业较高资金需求的特征。

(三) 公司不存在债务到期无法偿还的风险

1、截至2022年12月31日，公司短期、长期债务情况

截至2022年12月31日，公司短期、长期债务的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年12月31日余额	
	余额	占比
短期有息债务	1,194,629.68	79.63%
其中：短期借款	1,149,287.94	76.61%
一年内到期的长期借款	38,103.81	2.54%
应付一年内到期的长期借款利息	3,237.91	0.22%
一年内到期的其他非流动负债	4,000.02	0.27%
长期有息债务	305,514.87	20.37%
其中：长期借款	298,047.20	19.87%
其他非流动负债	7,467.68	0.50%
有息负债总额合计	1,500,144.55	100.00%

截至2022年12月31日，公司有息负债总额为1,500,144.55万元，其中短期有息负债余额为1,194,629.68万元，占有息负债总额的比例为79.63%。公司经营模式主要是通过向上游医药厂家采购药品，再转售给下游的分销商、医疗机构和药店等客户。结合公司经营模式和资金成本的考虑，公司主要采用短期融资方式，故短期有息负债余额占有息负债总额的比例较高，符合公司经营情况。

2、截至2022年12月31日，公司受限货币资金情况

截至2022年12月31日，公司受限货币资金情况如下：

单位：万元

项目	金额	占比
货币资金	1,717,596.90	100.00%
其中：受限货币资金	951,567.94	55.40%
不受限货币资金	766,028.96	44.60%

截至 2022 年 12 月 31 日，公司货币资金余额为 1,717,596.90 万元，其中受限货币资金余额为 951,567.94 万元，占货币资金余额的比例为 55.40%，主要原因是公司开立银行承兑汇票需在银行存入保证金，开立的银行承兑汇票到期承兑之前，保证金的使用受到限制。

### 3、报告期内公司经营活动现金流情况

报告期内，公司经营活动现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022 年	2021 年	2020 年
经营活动产生的现金流量净额	398,622.82	345,904.51	344,388.41
销售商品、提供劳务收到的现金	14,017,500.76	11,942,010.14	10,991,240.74
营业收入	14,042,419.16	12,240,743.40	11,085,951.41
销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入	99.82%	97.56%	99.15%

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 344,388.41 万元、345,904.51 万元和 398,622.82 万元，销售商品、提供劳务收到的现金与营业收入的比值分别为 99.15%、97.56% 和 99.82%，公司经营现金流表现良好，现金流入能有效补充流动性和偿还公司到期借款。

### 4、截至 2022 年 12 月 31 日，公司债务偿付测算

#### (1) 公司短期有息负债偿付安排

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日余额	一年以内短期有息负债偿付安排			
		2023 年第 1 季度	2023 年第 2 季度	2023 年第 3 季度	2023 年第 4 季度
短期借款	1,149,287.94	321,638.15	289,695.64	281,096.27	256,857.88
一年内到期的长期借款	38,103.81	10,494.34	101.79	14,878.38	12,629.31
应付一年内到期的长期借款利息	3,237.91	3,232.25	-	-	-

一年内到期的其他非流动负债	4,000.02	-	-	-	4,000.02
合计	1,194,629.68	335,364.73	289,797.43	295,974.65	273,487.21
占比	100.00%	28.07%	24.26%	24.78%	22.89%

根据偿付安排分析，公司短期有息负债结构较为合理，还款期限总体分布较为平均，平均每季度需偿付金额约 29.87 亿元，短期内集中兑付的风险较低。

(2) 公司长期有息负债偿付安排

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日余额	一年以上有息负债偿付安排		
		1-2 年	2-3 年	3 年以上
长期借款	298,047.20	139,141.09	44,998.41	113,907.70
其他非流动负债	7,467.68	100.34	1,018.92	6,348.41
合计	305,514.87	139,241.43	46,017.33	120,256.11
占比	100.00%	45.58%	15.06%	39.36%

根据偿付安排分析，公司长期有息负债结构较为合理，还款期限较为平均，不存在集中兑付的风险，年均偿付金额约为 10.18 亿元。

5、未来运营及投资计划

经测算，2023-2025 年内公司的预测营运资金需求累积数为 49.04 亿元。2023 年至 2025 年内预计用于深圳、云南等物流中心建设的资本性支出约 28.5 亿元，用于围绕主业进行的投资金额预计约 26.5 亿元。

6、截至 2022 年 12 月末，公司有息负债整体偿付能力情况

单位：亿元

偿债资金来源	金额	偿债及投资运营资金需求	金额
非受限货币资金	76.60	未来三年偿还有息负债本金	137.99
本次募集资金用于补充流动性及偿还银行贷款金额	22.00	未来三年营运资金需求	49.04
未使用银行授信额度	194.63	可预见资本性支出和股权投资计划	55.00
未来三年经营活动现金流量净额之和	155.70	最低资金保有量需求	105.73

偿债资金来源小计	448.93	偿债及投资运营资金需求小计	347.76
覆盖比例	129.09%		

注：未来三年经营活动现金流量净额之和=未来三年营业收入之和\*（报告期各年度经营活动产生的现金流量净额/营业收入的平均值）

综上所述，公司偿债资金来源合计约 448.93 亿元，能够覆盖偿债及投资运营资金需求合计约 347.76 亿元，同时公司会对短期及长期借款进行续贷或新增，并适时进行权益性融资，保障资金流动性。因此，公司债务到期无法偿还的风险较小。

三、结合营运资金测算期的资金流入净额，进一步测算公司资金缺口，说明测算过程、依据及结论，结合现有资金余额、用途、缺口等，分析本次融资规模的合理性

#### （一）说明测算过程、依据及结论

医药流通企业主要通过购销差价来获取利润，公司向上游企业采购药品等货物需要支付一定比例的货款，而药品等货物转售于下游客户时，一般情况下会有相应期限的付款信用账期，这就需要公司持有足够的用于周转的流动资金，以下结合发行人历史营运资金需求情况测算公司资金缺口：

##### 1、测算基本假设

流动资金占用金额主要受公司经营性流动资产和经营性流动负债影响，公司预测了 2023 年末、2024 年末和 2025 年末的经营性流动资产和经营性流动负债，并分别计算了各年末的经营性流动资金占用金额（即经营性流动资产和经营性流动负债的差额）。九州通未来三年新增流动资金缺口计算公式如下：

新增流动资金缺口=2025 年末流动资金占用金额-2022 年末流动资金占用金额。

##### 2、收入预测

九州通最近三年的营业收入增长率情况如下：

最近三年营业收入增长情况	三年平均	2022 年度	2021 年度	2020 年度
营业收入增速	12.19%	14.72%	10.42%	11.42%

2020 年度、2021 年度和 2022 年度，公司营业收入增长率分别为 11.42%和 10.42%和 14.72%，三年平均增长率为 12.19%。

假设发行人自 2023 年起未来三年的年均营业收入增长率为 12.19%。以 2022 年的营业收入 1,404.24 亿元为基数，据此测算 2023 年-2025 年营业收入情况如下：

单位：亿元

年度	2022 年度（基期）	2023 年度	2024 年度	2025 年度
----	-------------	---------	---------	---------

预计营业收入	1,404.24	1,575.37	1,767.34	1,982.72
--------	----------	----------	----------	----------

基于 2022 年末经营性应收（应收账款、预付账款、应收票据、存货、应收款项融资）、经营性应付（应付账款、预收账款、应付票据、合同负债）等主要科目占营业收入的比重，预测上述各科目在 2023 年末、2024 年末和 2025 年末的金额，以及营运资金缺口如下：

单位：万元

项目	2022 年度/2022.12.31		2023 年度 /2023.12.31	2024 年度 /2024.12.31	2025 年度 /2025.12.31
	金额	占比			
营业收入	14,042,419.16	100.00%	15,753,660.16	17,673,436.85	19,827,161.88
应收票据	28,788.89	0.21%	32,297.17	36,232.98	40,648.41
应收款项 融资	264,693.51	1.88%	296,949.66	333,136.62	373,733.40
应收账款	2,757,637.91	19.64%	3,093,689.91	3,470,693.96	3,893,640.59
预付账款	593,703.29	4.23%	666,053.32	747,220.09	838,278.02
存货	1,721,308.26	12.26%	1,931,070.78	2,166,395.44	2,430,397.29
经营性资 产小计	5,366,131.86	38.21%	6,020,060.84	6,753,679.09	7,576,697.71
应付票据	2,482,884.33	17.68%	2,785,454.23	3,124,895.99	3,505,702.89
应付账款	1,446,615.63	10.30%	1,622,903.48	1,820,674.18	2,042,545.66
合同负债	246,200.72	1.75%	276,203.29	309,862.05	347,622.54
经营性负 债小计	4,175,700.67	29.74%	4,684,561.01	5,255,432.22	5,895,871.09
营运资金 占用	1,190,431.19	8.48%	1,335,499.83	1,498,246.87	1,680,826.62
新增营运资金需求额			145,068.64	162,747.03	182,579.76
营运资金缺口			490,395.43		

基于上述测算，2023-2025 年内公司的预测营运资金需求累积数为 49.04 亿元，上述测算依据谨慎合理。

（二）结合现有资金余额、用途、缺口等，分析本次融资规模的合理性

公司综合考虑 2022 年末可自由支配的资金余额、未来三年经营活动产生的现金流入情

况和保守估计的未来三年的资金使用需求后，测算的资金缺口为 695,825.59 万元。公司拟使用本次募集资金 220,000.00 万元偿还银行贷款及其他有息负债和补充流动资金，未超过资金缺口金额。

公司资金缺口的测算过程如下：

单位：万元

项目	金额
未来资金使用需求①	3,018,845.83
其中：未来3年营运资金占用需求	490,395.43
未来3年偿债资金需求	1,379,888.44
1年以内利润分配资金需求	91,263.52
最低资金保有量需求	1,057,298.44
减：可自由支配资金余额②	766,028.96
未来3年资金流入③	1,556,991.28
资金缺口（①-②-③）	695,825.59

注：上述资金缺口测算未估计未来资本性支出和股权投资需求

公司可自由支配资金余额、经营活动产生的现金流入、资金使用需求各项目的测算过程如下：

#### 1、公司现有资金余额

截至 2022 年 12 月 31 日，公司货币资金余额及使用受限情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日余额	其中受限货币资金	其中不受限货币资金
货币资金：	1,717,596.90	951,567.94	766,028.96
其中：库存现金	530.44	-	530.44
银行存款	759,199.10	-	759,199.10
其他货币资金	957,867.36	951,567.94	6,299.42

根据上表，截至 2022 年末公司可自由支配的资金余额为 766,028.96 万元。

#### 2、预计未来三年经营活动产生的现金流量净额

报告期内，经营活动产生的现金流量净额情况

单位：万元

项目	2022 年度	2021 年度	2020 年度
----	---------	---------	---------



营业收入	14,042,419.16	12,240,743.40	11,085,951.41
经营活动产生的现金流量净额	398,622.82	345,904.51	344,388.41
经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比重	2.84%	2.83%	3.11%
经营活动产生的现金流量净额占营业收入的比重平均值	2.92%		

公司根据未来三年的营业收入及经营活动产生的现金流量净额占营业收入比例的情况，预计2023年、2024年和2025年经营活动产生的现金流量净额合计为1,556,991.28万元。具体情况如下：

单位：万元

项目	2023年度	2024年度	2025年度
假设的营业收入	15,753,660.16	17,673,436.85	19,827,161.88
经营活动产生的现金流量净额/营业收入	2.92%		
经营活动产生的现金流量净额	460,588.73	516,717.11	579,685.43

注：上表仅为依据特定假设进行的财务测算，不构成公司对于未来业绩的预测或承诺

### 3、未来资金使用需求

#### (1) 未来3年偿还债务资金测算

单位：万元

项目	2022年12月31日余额	未来1年以内偿债金额	未来1-2年偿债金额	未来2-3年偿债金额
短期借款	1,149,287.94	1,149,287.94		
一年内到期的长期借款	38,103.81	38,103.81		
应付一年内到期的长期借款利息	3,237.91	3,237.91		
一年内到期的其他非流动负债	4,000.02	4,000.02		
长期借款	298,047.20		139,141.09	44,998.41
其他非流动负债	7,467.68		100.34	1,018.92
合计	1,379,888.44	1,194,629.68	139,241.43	46,017.33

#### (2) 未来1年利润分配资金需求

2023年5月19日，2022年年度股东大会审议通过《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》，公司 2022 年度拟现金分红 91,263.52 万元。

(3) 最低资金保有量需求

最低货币资金保有量为企业为维持其日常营运所需要的最低货币资金（即“最低现金保有量”），根据最低货币资金保有量=年付现成本总额÷货币资金周转次数计算。货币资金周转次数（即“现金周转率”）主要受净营业周期（即“现金周转期”）影响，净营业周期系外购承担付款义务，到收回因销售商品或提供劳务而产生应收款项的周期，故净营业周期主要受到存货周转期、应收款项周转期及应付款项周转期的影响。

根据公司 2022 年财务数据测算，公司在现行运营规模下日常经营需要保有的最低货币资金为 1,057,298.44 万元，具体测算过程如下：

单位：万元

财务指标	计算公式	计算结果
最低现金保有量（万元）	①=②÷③	1,057,298.44
2022 年度付现成本总额（万元）	②=④+⑤-⑥	13,678,792.57
2022 年度营业成本（万元）	④	12,947,617.82
2022 年度期间费用（万元）	⑤	798,741.04
2022 年度非付现成本总额（万元）	⑥	67,566.29
货币资金周转次数（现金周转率）	③=360÷⑦	12.94
现金周转期（天）	⑦=⑧+⑨-⑩	27.83
存货周转期（天）	⑧	45.50
应收款项周转期（天）	⑨	70.43
应付款项周转期（天）	⑩	88.10

注 1：期间费用包括管理费用、研发费用、销售费用以及财务费用；

注 2：非付现成本总额包括当期固定资产折旧、无形资产摊销以及长期待摊费用摊销；

注 3：存货周转期=360/存货周转率；

注 4：应收款项周转期=360\*平均净应收款项/营业收入，净应收款项=应收账款+应收票据+应收款项融资-合同负债-待转销项税额；

注 5：应付款项周转期=360\*平均净应付款项/营业成本，不含资本性支出；净应付款项=应付账款+应付票据-预付账款；

上述测算中，资金缺口远超过本次向特定对象发行优先股募集资金补充流动资金的金额。考虑到发行人当前资产负债率已经接近 70%且短期负债规模较大，进一步债务融资将导致短期偿债风险进一步上升。公司通过本次向特定对象发行优先股募集资金偿还银行贷款及其他有息负债和补充流动资金，以满足公司日常经营的资金需求，测算依据谨慎合理。

此外，近年来，公司持续拓展中高端医院业务，医院纯销收入逐年增加。自 2015 年以来，国家密集出台了多项医改政策，对药品价格管制改革、医保控费、药品集中采购、促进社会办医、推动公立医院改革等方面作出了相应的规定，给医药流通领域带来较大的机遇与挑战。医院纯销业务为公司重要的业务领域，公司将持续开拓医院市场，提升市场占有率。目前医院占款时间普遍较长，开拓中高端医院业务对资金的需求量较大。

“十三五”期间，随着人口老龄化加剧、消费水平提高、医疗健康意识加强、医疗投入持续扩大、医疗设施及保障制度日臻完善、私营医疗的兴起等，我国的医药健康产业面临良好的发展机遇，医药流通行业整合步伐将进一步加快，行业集中度会进一步提升，全国性和区域性的龙头企业实力不断增强。为应对行业的激烈竞争，巩固既有优势地位，并不断扩大规模、提升盈利，公司必须投入更多的资金保障公司业务的持续、健康发展。

综上，通过本次向特定对象发行优先股募集资金来偿还银行贷款及其他有息负债和补充流动资金，可以有效满足公司业务运营及发展需要，缓解公司资金压力，支持公司经营业务发展，本次募集资金规模具有必要性及合理性。

#### 四、核查意见

##### （一）核查程序

针对上述事项，执行了以下核查程序：

1、查阅了发行人货币资金相关的内部控制制度，评价其设计是否有效，测试控制是否得到有效运行；

2、了解了发行人货币资金具体构成及存放情况，了解发行人未来资金使用计划，结合对发行人经营状况及行业发展状况分析，评价期末货币资金余额的合理性，测算公司资金缺口，分析本次融资规模的合理性；

3、取得了发行人 2022 年末银行账户进行的银行询证，确认货币资金存放情况、余额情况及受限情况；

4、查阅同行业可比上市公司的年度报告，比较同行业可比上市公司的货币资金、短期有息负债总额等情况，分析公司同时存在大额存款和大额借款的原因及合理性；

5、查阅公司有息负债和货币资金的具体构成以及相关借款合同，了解公司授信额度使用情况；

6、取得发行人与合作银行签订的开立银行承兑汇票和信用证的相关协议。

##### （二）核查结论

经核查，我们认为：

1、受限货币资金与公司承兑汇票、信用证等基本匹配，符合公司承兑汇票与信用证开具政策；

2、发行人维持较大金额货币资金主要系日常经营和业务发展所需，与经营特点和资金用途相匹配；发行人同时存在大额存款和大额借款主要为了满足发行人实际经营需求，符合行业经营特点，具有合理性；发行人不存在债务到期无法偿还的风险；

3、营运资金需求测算依据谨慎合理；本次募集资金规模具有必要性及合理性。

### 问题三、关于财务性投资

根据申报材料，截至 2022 年 9 月末，1) 公司交易性金融资产为 28,084.82 万元，投资标的包括爱美客技术发展股份有限公司。2) 公司其他权益工具投资为 87,226.22 万元，投资标的包括无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）等 25 家公司，公司认定部分投资标的为财务性投资。3) 公司其他流动资产为 14,764.67 万元，其中自取得日起算的剩余期限在一年内（含一年）的债权投资为 3,093.90 万元。4) 公司一年内到期的非流动资产为 20,089.46，其中一年内到期的债权投资主要目的是对医药健康相关产业进行布局，不属于财务性投资。5) 公司长期股权投资为 163,726.28 万元，投资标的包括湖北金融租赁股份有限公司、首都建设—攀枝花市花城新区医院建设 PPP 项目私募股权投资基金等 21 家公司，公司认定部分投资标的为财务性投资。6) 公司债权投资为 14,799.23 万元，主要目的是对医药健康相关产业进行布局，不属于财务性投资。

请发行人说明：（1）列示上述股权、债权投资的具体情况，包括投资目的、时间、金额、持股比例、投资标的主营业务等，与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排，详细说明是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形；涉及产业基金或私募基金的，结合投资协议、最终投资标的、未来拟投资范围及后续募集计划等进行分析；（2）结合爱美客技术发展股份有限公司主营业务开展情况、规范运作情况等，说明公司投资的时间、方式、目的、后续股权安排，说明公司业务是否将向医美市场延伸及具体规划；（3）公司本次募集资金是否直接或变相用于类金融业务、PPP 项目；（4）结合上述内容，说明公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资情况，是否从本次募集资金总额中扣除，公司是否满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求。

请保荐机构及申报会计师根据《监管规则适用指引—发行类第 6 号》第 12 条、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》第 1 条、《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条等进行核查并发表明确意见，说明核查过程、核查范围、核查依据及核查结论。

公司回复：

一、列示上述股权、债权投资的具体情况，包括投资目的、时间、金额、持股比例、投资标的主营业务等，与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排，详细说明是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形；涉及产业基金或私募基金的，结合投资协议、最终投资标的、未来拟投资范围及后续募集计划等进行分析

截至 2022 年 12 月 31 日，公司财务报表中可能涉及财务性投资（包括类金融业务的投资）的主要项目包括交易性金融资产、其他权益工具投资、其他流动资产、一年内到期的非流动资产、其他非流动金融资产、长期股权投资及债权投资，对于上述投资项目逐项分析如下：

#### 1、交易性金融资产

2022 年 12 月末，公司的交易性金融资产科目中涉及的投资标的的具体情况如下：

单位：万元

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资账面价值	持股比例
爱美客技术发展股份有限公司	从事生物医用材料及生物医药产品研发与转化	对医美、大健康产业新兴业务等进行投资，获得投资收益	2016 年 10 月	31,971.59	0.26%

注：2016 年 9 月，公司以现金方式认购爱美客新增注册资本 231.25 万元（231.25 万股），认购资金为人民币 3,082.5625 万元。2020 年 9 月 28 日，公司投资的爱美客技术发展股份有限公司（以下简称“爱美客”）在深圳证券交易所创业板挂牌上市，证券简称“爱美客”，证券代码“300896”，发行价格为 118.27 元/股，公司持有爱美客股票 231.25 万股，占其首次公开发行后总股本的 1.92%。截至 2023 年 3 月，公司仅下属子公司西藏九州通仍持有爱美客 7.3242 万股。

公司为全链医药产业综合服务商，立足于医药流通、物流服务及医疗健康等大健康行业，主营业务包括数字化医药分销与供应链业务、总代品牌推广业务、医药工业自产及 OEM 业务、医药零售与加盟业务、数字物流与供应链解决方案、医疗健康与技术增值服务等六大方面，而爱美客技术发展股份有限公司是一家从事生物医用材料及生物医药产品研发与转化的国家高新技术企业，已成功实现基于透明质酸钠的系列皮肤填充剂、基于聚乳酸的皮肤填充剂以及聚对二氧环己酮面部埋植线的产业化，同时正在开展重组蛋白和多肽等生物医药的开发。因此，公司与爱美客技术发展股份有限公司主营业务领域存在较大差异，公司对其进行投资以获取投资收益为主要目的，属于财务性投资。

## 2、其他权益工具投资

截至 2022 年 12 月末，公司其他权益工具投资科目中涉及的投资标的的具体情况与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排、是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形如下：

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
湖北省长江经济带产业基金管理有限公司	产业投资基金管理平台	通过该投资探索与专业投资机构合作，开拓大健康领域项目	2015 年 12 月	200.00 万元	0.66%	不属于公司主营业务上下游，与公司主营业务无紧密联系，暂无相关合作安排	否，属于投资产业基金情形的财务性投资	是	-
YANGTUOTE CHNOLOGY INC	母婴产品的销售	下游国内领先的母婴产业 B2B2C 平台，通过该投资对医药及大健康相关产业进行布局，该投资属于围绕下游以获取渠道为目的的投资	2019 年 11 月	12,394.03 万元	7.66%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022 年度公司对该投资标的的销售金额为 1,031.16 万元； 2023 年第一季度公司对该投资标的的销售金额为 47.69 万元
赤峰制药股份有限公司	以生物发酵技术为基础的药品原料和营养产品	该公司主要从事药品工业生产，通过参股可扩大上游药品工业的布局，属于围绕产业链上游以获取采购	2020 年 10 月	6,300.00 万元	3.90%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的供应商	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	2022 年度公司对该投资标的的采购金额为 1,099.65 万元； 2023 年第一季度

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
	原料和制 剂生产、 销售	产品为目的的产业投 资							公司与该投资标 的暂无交易
无锡阿斯利康 中金创业投资 合伙企业（有 限合伙）	从事医药 健康相关 领域的投 资活动	基金主要投资于中国 创新药、器械、诊断、 生物科技、AI 服务等 领域，在重点聚焦成 长期公司的同时，还 将覆盖包括全球新药 研发、生产运营及商 业化发展的全产业 链，通过该投资探索 与专业投资机构合 作，开拓大健康领域 项目	分别于 2020 年 12 月、 2021 年 11 月、 2022 年 10 月出 资	每次出资金 额为 3,000 万 元	4.43%	投资范围属于公司 主营业务上下游， 与公司主营业务存 在紧密联系，暂无 相关合作安排	是，投资的主要目的是对 医药及大健康相关产业 进行布局，未取得控制地 位，非以获得投资收益为 主要目的，出于谨慎性考 虑，将其认定为财务性投 资	是	-
广州市松禾成 长创业投资合 伙企业（有限 合伙）	从事医药 健康相关 领域的投 资活动	重点投资精准医疗等 医疗科技领域，探索 与专业投资机构合 作，开拓精准医疗领 域项目	2022 年 1 月	3,000.00 万元	5.17%	投资范围属于公司 主营业务上下游， 与公司主营业务存 在紧密联系，暂无 相关合作安排	是，投资的主要目的是对 医药及大健康相关产业 进行布局，未取得控制地 位，非以获得投资收益为 主要目的，出于谨慎性考 虑，将其认定为财务性投 资	是	-

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
宜昌东阳光生 化制药有限公司	化学药品 制剂生 产、销售	主要从事大环内酯类 抗生素原料药及中间 体、林可霉素原料药 以及酶制剂等相关产 品的研发、生产及销 售，通过参股可扩大 上游药品工业的布 局，属于围绕产业链 上游以获取采购产品 为目的的产业投资	2022 年 3 月	5,000.00 万元	1.16%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为公司的供应 商	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 上游以获取采购产品为 目的的产业投资	否	2022 年度公司对该投资标的的销 售金额为 36.58 万元，采购金额 为 38,472.41 万 元； 2023 年第一季度 公司对该投资标 的的采购金额为 25,387.06 万元
湖南好药师三 医医药连锁有 限公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，参股可扩大区域 终端零售业务布局， 增强销售渠道，该投 资属于围绕下游以获 取渠道为目的的投资	2020 年 1 月	130.00 万元	10.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为公司的客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	医药零售与加盟 业务属于公司主 营业务之一，标 的公司主营药房 连锁，因受外部 环境等因素影 响，公司与该投 资标的暂无相关 交易，公司通过 投资该标的，完 善了下游的区域 销售渠道，合作 双方将继续加强



项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
									沟通、交流，从 而达到拓展销售 渠道、提升当地 市场占有率的目的
黄石九步大药 房有限公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，九州通通过投资 可扩大区域终端零售 业务布局，增强销售 渠道，该投资属于围 绕下游以获取渠道为 目的的投资	2018 年 10 月	29.00 万元	60.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	医药零售与加盟 业务属于公司主 营业务之一，标 的公司主营药房 连锁，因受外部 环境等因素影 响，公司与该投 资标的暂无相关 交易，公司通过 投资该标的，完 善了下游的区域 销售渠道，合作 双方将继续加强 沟通、交流，从 而达到拓展销售 渠道、提升当地 市场占有率的目的

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
武汉九步医药 咨询有限公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，九州通通过投资 可扩大武汉地区终端 零售业务布局，增强 销售渠道，该投资属 于围绕下游以获取渠 道为目的的投资	2019 年 5 月和 2019 年 7 月	60.00 万元	60.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	医药零售与加盟 业务属于公司主 营业务之一，标 的公司主营药房 连锁，因受外部 环境等因素影 响，公司与该投 资标的暂无相关 交易，公司通过 投资该标的，完 善了下游的区域 销售渠道，合作 双方将继续加强 沟通、交流，从 而达到拓展销售 渠道、提升当地 市场占有率的目 的
渭南九步大药 房有限公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，九州通通过投资 可扩大渭南地区终端 零售业务布局，增强 销售渠道，该投资属 于围绕下游以获取渠	2019 年 9 月	100.00 万元	51.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	2020 年公司对该 投资标的的销售 金额为 6.03 万元

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
		道为目的的投资							
百色九步云健 康药房管理有 限公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，九州通通过投资 可扩大百色地区终端 零售业务布局，增强 销售渠道，该投资属 于围绕下游以获取渠 道为目的的投资	2019 年 9 月	58.60 万元	60.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	2020 年公司对该 投资标的的销售 金额为 33.67 万 元； 2021 年公司对该 投资标的的销售 金额为 8.08 万元
松原九步大药 房有限公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，九州通通过投资 可扩大松原地区终端 零售业务布局，增强 销售渠道，该投资属 于围绕下游以获取渠 道为目的的投资	分别于 2019 年 7 月、2019 年 9 月和 2019 年 11 月出 资	180.00 万元	60.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	2020 年公司对该 投资标的的销售 金额为 2.33 万 元； 2021 年公司对该 投资标的的销售 金额为 0.11 万元
苏州好药师大 药房连锁有限 公司	医药零售	该公司主营药房连 锁，九州通通过投资 可扩大苏州地区终端 零售业务布局，增强 销售渠道，该投资属 于围绕下游以获取渠 道为目的的投资	分别于 2011 年 6 月 和 2012 年 8 月出 资	1,562.00 万元	55.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	2022 年公司对该 投资标的的销售 金额为 812.75 万 元； 2023 年第一季度 公司对该投资标 的的销售金额为

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
									209.73 万元
泰州兴药物流 有限公司	医药批发 及分销	该公司主营医药销 售，九州通通过投资 可扩大在泰州地区的 业务布局，扩大销售 辐射区域，该投资属 于围绕下游以获取渠 道为目的的投资	分别于 2013 年 1 月和 2014 年 6 月出资	1,790.70 万元	51.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为公司客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	2022 年公司对该 投资标的的销售 金额为 93.03 万 元，采购金额为 4,241.33 万元； 2023 年第一季度 公司对该投资标 的的销售金额为 7.37 万元，采购 金额为 1,258.70 万元
福建九州通中 化医药有限公 司	医药批发 及分销	该公司主营医药销 售，九州通通过投资 可扩大在福建地区的 业务布局，扩大销售 辐射区域，该投资属 于围绕下游以获取渠 道为目的的投资	2016 年 9 月	1,080.00 万元	51.00%	属于公司主营业务 上下游，与公司主 营业务存在紧密联 系，为公司的客户	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局，属于围绕产业链 下游以获取销售渠道为 目的的产业投资	否	2022 年公司对该 投资标的的销售 金额为 1,132.03 万元； 2023 年第一季度 公司对该投资标 的的销售金额为 1,431.00 万元
成都华福医院 管理有限公司	二级综合 医院管理	该投资可扩大九州通 在成都地区医院医疗	2018 年 7 月	11,862.56 万 元	100%	属于公司主营业务 上下游，与公司主	是，投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进	否	2022 年公司对该 投资标的的销售

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
	运营	业务的影响力，以提高后期九州通在当地的医院市场销售及份额，符合公司主营业务及战略发展方向				营业务存在紧密联系，为公司的客户	行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资		金额为 31.08 万元
山西广源堂药业有限公司	中药材种植销售、中药饮片生产	标的公司是一家中药饮片加工生产单位，该投资主要目的是对中药相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购中药产品为目的的产业投资	2021 年 12 月	272.00 万元	34.00%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的供应商	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	2020 年公司对该投资标的的采购金额为 31.91 万元
北京和华瑞博科技有限公司	手术机器人的研发制造及外科手术一体化智能管理平台建设	标的公司是一家医疗手术机器人公司，定位于智能骨科手术解决方案提供者，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资，符合公司主营业	2021 年 2 月	1,500.00 万元	1.06%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司的主营业务之一，标的公司为一家医疗手术机器人公司，因受外部环境等因素影响，公司与该投资标的暂无相关交易，该投资标的主营手术

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
		务及战略发展方向							机器人及外科手术一体化智能管理平台，公司通过投资该标的，完善了上游产品的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的
九州大健康科技武汉有限公司	大健康智慧医疗终端的服务商	标的公司专注大健康领域，以无人智慧终端设备为载体，打通“互联网+诊疗+购药”服务全通道，通过参股可扩大大健康产业业务布局，符合公司主营业务及战略发展方向	2020 年 12 月	250.00 万元	5.00%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的供应商	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	2022 年公司对该投资标的的采购金额为 58.80 万元
海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业	主要投资于“大健康+科	通过参与该基金的投资设立，有利于公司借助专业投资机构的资源优势和管理平	2022 年 12 月	6,800.00 万元	34.00%	投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，暂无	是，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位，非以获得投资收益为	是	-

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
业(有限合伙)	技”产业	台, 发掘与主营业务 相关的优质企业, 加 快公司在大健康、数 字化领域的深入布 局, 并与公司当前业 务产生良好的协同效 应, 提升公司核心竞 争力				相关合作安排	主要目的, 出于谨慎性考 虑, 将其认定为财务性投 资		
未来数字健康 管理科技(海南)有限公司	数字化健 康管理服务	标的公司主要从事数 字化健康管理服务	2022 年 11 月	1,147.51 万元	5.74%	属于公司主营业务 上下游, 与公司主 营业务存在紧密联 系, 双方目前处于 探讨具体合作方案 阶段	是, 投资主要目的是对医 药及大健康相关产业进 行布局, 属于围绕产业链 上游以获取采购服务为 目的的产业投资	否	医疗健康与技术 增值服务业务为 公司的主营业务 之一, 标的公司 主要从事数字化 健康管理服务, 因投资时间较 短, 公司与该投 资标的暂无相关 交易, 该投资标 的主营数字化健 康管理服务, 公司通过投资该标 的, 完善了上游 服务的供应, 合 作双方将继续加

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末 持股比例	与公司主营业务是 否存在紧密联系及 相关合作安排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料或 渠道为目的的产业投资 等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投 资的投资标的与 公司的交易情况
									强沟通、交流， 从而达到拓展优 质上游服务采购 渠道的目的

上述投资标的中涉及产业基金或私募基金的，主要为湖北省长江经济带产业基金管理有限公司、无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）、广州市松禾成长创业投资合伙企业（有限合伙）和海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）。湖北省长江经济带产业基金管理有限公司位于“市场化产业投资母基金平台+重大项目直投平台”，主要承担湖北省级战略性重大产业项目招引和龙头企业发展任务，通过与各类资本合作参与设立产业链基金、重大专项基金、并购基金、定增基金等各类基金，或通过直接股权投资的方式对外投资，已投资项目分布于高端装备制造产业、生物产业、新材料产业、新能源产业、新一代信息技术产业等领域，不属于公司主营业务上下游，与公司主营业务无紧密联系，属于投资产业基金情形的财务性投资；无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）主要对中国境内医疗健康产业相关的未上市企业的股权或上市企业非公开发行的股票进行投资。截至目前，无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）已完成投资标的包括杭州高光制药有限公司、科睿驰（深圳）医疗科技发展有限公司、上海智众医疗科技有限公司等，投资范围及投资标的属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，公司对无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）进行投资非以获得投资收益为主要目的，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资；广州市松禾成长创业投资合伙企业（有限合伙）主要投向生命科技及医药大健康领域。截至目前，广州市松禾成长创业投资合伙企业（有限合伙）已完成投资标的包括北京中关村水木医疗科技有限公司、深圳英美达医疗技术有限公司、广州瑞泰生物科技有限公司、北京慧心医谷生物科技有限责任公司等，投资范围及投资标的属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，公司对广州市松禾成长创业投资合伙企业（有限合伙）进行投资非以获得投资收益为主要目的，出于谨慎性考虑，将其



认定为财务性投资；海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）主要投资于“大健康+科技”产业，公司通过参与该基金的投资设立，有利于公司借助专业投资机构的资源优势和管理平台，发掘与主营业务相关的优质企业，加快公司在大健康、数字化领域的深入布局，并与公司当前业务产生良好的协同效应，提升公司核心竞争力。海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）的投资范围及投资标的属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，公司对海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）进行投资非以获得投资收益为主要目的，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资。

### 3、其他流动资产

截至 2022 年 12 月末，公司其他流动资产主要情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 12 月 31 日
合同取得成本	-
应收退货成本	165.35
自取得日起算的剩余期限在一年内（含一年）的债权投资	1,513.02
待抵扣/认证进项税额	14,086.99
预缴税款	1,691.51
合计	17,456.87

根据上表，公司的其他流动资产主要为自取得日起算的剩余期限在一年内（含一年）的债权投资、待抵扣/认证进项税额，其中，自取得日起算的剩余期限在一年内（含一年）的债权投资主要为计提的利息，无相关的投资金额及持股比例，对应的债权投资的投资标的已在债权投资科目和一年内到期的非流动资产科目中对与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排、是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形进行了说明，上述内容不构成财务性投资。

#### 4、一年内到期的非流动资产

截至 2022 年 12 月末，公司一年内到期的非流动资产科目中涉及的投资标的的具体情况与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排、是否

属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形如下：

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的与投资标的的交易情况
修文百信医院有限公司	二级民营医疗机构管理运营	公司可为该院提供高效的医药配送服务，该投资可促进双方的深度长远合作，对于公司扩大当地医院市场份额具有重要意义	2021 年 7 月	800.00 万元	属于债权投资，无持股比例	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向	否	2022 年公司对投资标的的销售金额为 1,040.70 万元
湖北康沁药业股份有限公司	大容量注射剂药品研发、生产和销售	是一家药品生产企业，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2021 年 9 月	500.00 万元	属于债权投资，无持股比例	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的供应商	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向	否	2023 年第一季度公司对投资标的的采购金额为 95.35 万元
临沂临港经济开发区人民医院	集医疗、教学、科研、急救、预防、保健、康复、培训	通过与当地政府合作，九州通可扩大在公立医院医疗的影响力，同时可扩大在公立医疗机构的辐射范围、销售规模，对医	2020 年 6 月	3,614.10 万元	属于债权投资，无持股比例	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向	否	2022 年公司对投资标的的销售金额为 1,983.10 万元； 2023 年第一季度

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的与投资标的的交易情况
	指导为一体的现代化二级综合医院（PPP项目）	药及大健康相关产业进行布局，围绕下游以获取渠道为目的							度公司对该投资标的的销售金额为 830.24 万元
黑龙江全乐制药有限公司	盐酸托烷司琼、片剂、胶囊剂、颗粒剂、原料药制造、销售	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2021年11月	939.03万元	属于债权投资，无持股比例	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的供应商	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向	否	2022 年公司对 该投资标的的 采购金额为 972.07 万元； 2023 年第一季 度公司对该投 资标的的采购 金额为 287.59 万元
北京新里程投资管理有限公司	医院相关的投资管理	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	2021年8月	2,000.00万元	属于债权投资，无持股比例	投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向	是，出于谨慎性考虑，认定为财务性投资	-

5、其他非流动金融资产

截至 2022 年 12 月末，公司其他非流动金融资产科目中涉及的投资标的包括以获得投资收益为目的进而构成财务性投资的情形和围绕公司主营业务上下游进行投资布局而不构成财务性投资的情形。其中，武汉滨会生物科技股份有限公司等共计 11 家公司为经年审会计师审计后从其他权益工具投资科目中调整至其他非流动金融资产科目进行核算。前述投资标的的具体情况及与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排、是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形如下：

(1) 构成财务性投资的情况

被投资单位	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022 年 12 月末持股比例	是否构成财务性投资
湖北省宏源药业科技股份有限公司	获得投资收益	2016 年 2 月	457.50 万元	0.30%	是
苏州汇健智明企业管理中心（有限合伙）	获得投资收益	2016 年 8 月	300.00 万元	7.11%	是
湖北康沁药业股份有限公司	获得投资收益	2017 年 9 月	1,000.00 万元	2.71%	是
浙江凯乐士科技有限公司（已更名为浙江凯乐士科技集团股份有限公司）	获得投资收益	2017 年 10 月	2,660.00 万元	3.99%	是
江苏鸚远生物科技股份有限公司	获得投资收益	2018 年 2 月	2,000.00 万元	0.67%	是
山东方明药业集团股份有限公司	获得投资收益	2021 年 1 月	2,700.00 万元	4.91%	是
美国桥通公司	获得投资收益	2016 年 3 月	518.30 万元	3.49%	是
北京中研百草检测认证有限公司	获得投资收益	2017 年 7 月	101.21 万元	4.67%	是
恩施州金正八方投资有限责任公司（已更名为恩施州金正八方工业投资有限责任公司）	获得投资收益	2017 年 8 月	35.95 万元	7.85%	是

深圳前海元明医疗产业投资基金(有限合伙)	获得投资收益	2017年10月	885.24万元	2.00%	是
----------------------	--------	----------	----------	-------	---

(2) 不构成财务性投资的情况

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密关系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
武汉滨会生物科技股份有限公司	生物新药研发、生产和技术服务	标的公司以先进性的单纯疱疹病毒技术为依托,主要进行抗癌药物研发,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资,符合公司主营业务及战略发展方向	2022年4月	3,000.00万元	0.99%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密关系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营生物新药研发、生产和技术服务,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营生物新药研发、生产和技术服务,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的
南京浦光生物科技有限公司	体外医学诊断系统研发	标的公司是一家体外医学诊断系统研发商,首创“邻位触及化学发光共振能量转移(CRET)”平	2022年4月	500.00万元	1.46%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密关系,双方目前处于探讨具	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司主营业务之一,标的公司主营体外医学诊断系统研发,因投资时间较短,公司与该投资

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
		台并实现产业化,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资				体合作方案阶段			标的暂无相关交易,该投资标的主营体外医学诊断系统研发,公司通过投资该标的,完善了上游服务的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
广州嘉检医学检测有限公司	基因综合诊断和咨询服务	标的公司致力于推动基因组检测技术在临床的转化应用,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	2022年6月	2,000.00万元	1.84%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值业务为公司主营业务之一,标的公司主营基因综合诊断和咨询服务,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营基因综合诊断和咨询服务,公司通过投资该标的,完善了上游服务的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
山东天一化学股份有	医药中间产品的研发、生产和	标的公司主要从事溴系列产品的研究、开发、生产,投资主	2022年6月	1,000.00万元	0.45%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营医药中

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
限公司	销售	要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资,符合公司主营业务及战略发展方向。				紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	业链上游以获取采购产品为目的的产业投资		中间体产品的研发、生产和销售,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营医药中间体产品的研发、生产和销售,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的
武汉奥绿新生物科技股份有限公司	医疗器械研发、生产和销售	标的公司是一家聚焦心脑血管介入、微创外科精密手术、骨科高端植入的创新医疗器械 CXO 企业,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2022年6月	1,998.57万元	1.53%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营医疗器械研发、生产和销售,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营医疗器械研发、生产和销售,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的



项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
武汉众宇动力系统科技有限公司	氢燃料电池系统及氢能相关技术开发	标的公司掌握了氢燃料电池系统及氢能相关技术,投资主要目的物流相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2022年10月	2,000.00万元	2.30%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对物流相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字物流与供应链解决方案业务为公司主营业务之一,标的公司主营氢燃料电池系统及氢能相关技术开发,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营氢燃料电池系统及氢能相关技术开发,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到提升物流配送方案整体解决能力的目的
湖北新纵科病毒疾病工程技术有限公司	高通量分子检测诊断综合服务	标的公司突破了液相芯片技术的全产业链关键瓶颈,是中国第一家取得流式点阵仪产品注册证的企业,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服	2022年6月	1,000.00万元	2.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司主营业务之一,标的公司主营高通量分子检测诊断综合服务,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营高通量分子检测诊断综合服务,公司通过投资该标的,完善了上游服务的供应,

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
		务为目的的产业投资							合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
甫康（上海）健康科技有限责任公司	抗肿瘤和抗衰老领域的药物研发和生产	标的公司是一家以研发新药为主的企业，已经形成具有创新竞争力的抗肿瘤研发管线，在靶向肿瘤 DNA 修复和肿瘤免疫治疗方面布局深远，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2022年12月	2,000.00万元	1.25%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一，标的公司主营抗肿瘤和抗衰老领域的药物研发和生产，因投资时间较短，公司与该投资标的暂无相关交易，该投资标的主营抗肿瘤和抗衰老领域的药物研发和生产，公司通过投资该标的，完善了上游产品的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的
武汉菲思特生物科技有限公司	精准医疗设备仪器及配套试剂的研发、生产	标的公司是一家专业从事精准医疗设备仪器及配套试剂的研发、生产的企业，投资主要目的是对医药及大健康相	2022年12月	1,000.00万元	0.66%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一，标的公司主营精准医疗设备仪器及配套试剂的研发、生产，因投资时间较短，公司与该投资标的

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
		关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资							暂无相关交易,该投资标的主营精准医疗设备仪器及配套试剂的研发、生产,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的
乐普心泰医疗科技(上海)股份有限公司	结构性心脏病的介入医疗器械的研发、生产及商业化	标的公司是一家专注于结构性心脏病医疗介入器械的研发、生产的企业,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2022年12月	3,624.77万元	0.39%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营结构性心脏病的介入医疗器械的研发、生产及商业化,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营结构性心脏病的介入医疗器械的研发、生产及商业化,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的

项目	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
南京驯鹿医疗技术有限公司	细胞创新药物开发	标的公司是一家致力于细胞创新药物开发的生物制药公司,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2022年12月	1,415.20万元	0.36%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营细胞创新药物开发,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营细胞创新药物开发,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的

## 6、长期股权投资

截至2022年12月末,公司长期股权投资科目中涉及的投资标的的具体情况与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排、是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形如下:

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
-------	----------	------	------	------	-----------------	------------------------	------------------------------------	-----------	-----------------------

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
湖北共创医药有限公司	药品、器械、日化品进口	该公司为九州通与日本东邦控股株式会社共同投资设立,借助日方股东丰富的药品经营经验,引进日本上市的治疗效果较好的品种,扩大九州通的进口药品种,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资,符合公司主营业务及战略发展方向	分别于2010年8月和2016年10月出资	9,800.00万元	49.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,为公司的供应商	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的采购金额为12,855.37万元;2023年第一季度公司对该投资标的的采购金额为1,690.76万元
湖北金融租赁股份有限公司	金融租赁服务	湖北金融租赁股份有限公司主营金融业务,由武汉市国资委控股,该投资为财务性投资	2015年6月	45,000.00万元	15.00%	不属于公司主营业务上下游,与公司主营业务无紧密联系,暂无相关合作安排	否,属于对金融机构的投资	是	-
攀枝花市花城医院管理有限公司	新型专科综合性现代化医疗机构管理运营	该公司为花城医院建设PPP项目管理主体,通过参股该公司可扩大九州通在四川地区公立医院医疗业务的影响力,以提高后期九州通在当地的医院市场销售及份额,符合公	2017年9月	200.00万元	1.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营新型专科综合性现代化医疗机构管理运营,公司与该投资标的暂无相关交易,该

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
		司主营业务及战略发展方向							投资标的为新型专科综合性现代化医疗机构管理运营，公司通过投资该标的，完善了下游的销售渠道，扩大了公司在四川地区公立医院医疗业务的影响力，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展销售渠道、提升当地市场占有率的目的
湖北通瀛投资基金管理有限公司	管理、受托管理医疗医药等股权类投资及相关咨询服务	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，符合公司主营业务及战略发展方向	2017年12月	120.00万元	12.63%	投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，暂无相关合作安排	是，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位，非以获得投资收益为主要目的，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资	是	-
湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有	从事医疗医药等股权投资活动及相关的咨询服	湖北省政府最具实力投资平台之一，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布	2018年3月	20,000.00万元	32.10%	投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，	是，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位，非以获得投资	是	-

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
有限合伙)	务	局,符合公司主营业务及战略发展方向				暂无相关合作安排	收益为主要目的,出于谨慎性考虑,将其认定为财务性投资		
首都建设一攀枝花市花城新区医院建设PPP项目私募股权投资基金	与当地政府共同设立、投资于医院建设	该项目以医院建设投资为目的,通过参股可扩大九州通在四川地区公立医院医疗业务的影响力,以提高后期九州通在当地的医院市场销售及份额,符合公司主营业务及战略发展方向	2020年1月	2,000.00万元	16.67%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,未取得控制地位,非以获得投资收益为主要目的,出于谨慎性考虑,将其认定为财务性投资	是	-
湖北九州通医药科技有限公司	医药批发及分销	标的公司是一家以华润三九和九州通品牌为基础进行产品总代理业务模式拓展的公司,属于对医药及大健康相关产业进行布局	2021年11月	980.00万元	49.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,为公司的客户	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的销售金额为47,956.91万元;2023年第一季度公司对该投资标的的销售金额为2,796.18万元
杭州快快康付科技有限公司	数字化疾病管理	标的公司是全国第一家提供数字化疾病管理的科技公司,投资属于对医药及大健康相关产业进行布局,符合公司主营业务及战略	2022年7月	2,700.00万元	27.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司主营业务之一,标的公司主营数字化疾病管理,因投资时间较短,公司与

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
		发展方向							该投资标的暂无相关交易，该投资标的主营数字化疾病管理，公司通过投资该标的，完善了上游服务的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
天津外泌体科技有限公司	外泌体载药及靶向输送平台建设、外泌体原料开发、医疗器械创新研发	标的公司是以外泌体药物装载及靶向输送为主的生物医药高科技企业，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2022年7月	300.00万元	通过天九再生医学(天津)科技有限公司持股30%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一，标的公司主营外泌体载药及靶向输送平台建设、外泌体原料开发、医疗器械创新研发，因投资时间较短，公司与该投资标的暂无相关交易，该投资标的主营外泌体载药及靶向输送平台建设、外泌体原料开



被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
									发、医疗器械创新研发，公司通过投资该标的，完善了上游产品的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的
广元泓通医药有限公司	医药批发及分销	标的公司主营医药销售，九州通通过与地方国企合作，可扩大在四川地区公立医院医疗业务布局，扩大销售辐射区域与规模，属于围绕下游以获取渠道为目的的投资	2017年10月	1,701.81万元	51.00%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022年公司对投资标的的销售金额为101.72万元；2023年第一季度公司对投资标的的销售金额为74.61万元
三台县卫投君安医药有限责任公司	医药批发及分销	标的公司主营医药销售，九州通通过与绵阳地方国企合作，可扩大在四川地区公立医院医疗业务布局，扩大销售辐射区域与规模，属于围绕下游以获取渠道为目的的投资	2022年1月	255.00万元	51.00%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022年公司对投资标的的销售金额为16,203.52万元；2023年第一季度公司对投资标的的销售金额为4,821.09万元

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
湖北香连药业有限责任公司	中成药、医疗器械、健康食品的研发、生产和销售	通过参股可扩大在上游中药材供应链的影响力,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2011年7月	3,449.00万元	19.82%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,为公司的供应商	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的采购金额为460.16万元;2023年第一季度公司对该投资标的的采购金额为153.13万元
武汉长江医学检测中心有限责任公司	第三方医学检验中心	标的公司是九州通与武昌区国资平台合作合资成立的检测中心,该投资属于围绕下游以获取销售渠道为目的的投资	2022年5月	980.00万元	通过九州通医疗器械集团持股49%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,为公司的客户	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的销售金额为768.03万元;2023年第一季度公司对该投资标的的销售金额为175.68万元
上海明品医学数据科技有限公司	基于工业互联网的医疗健康综合服务平台	标的公司是一家实践医学教育平台,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2018年1月	6,000.00万元	9.39%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司主营业务之一,标的公司为基于工业互联网的医疗健康综合服务平台,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营基于工业互联网的医疗健康综合服务平台,

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
									公司通过投资该标的，完善了上游服务的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
医协创智科技（北京）有限公司	医疗信息服务综合平台	标的公司立足于医疗健康行业，借助云计算、大数据、物联网、移动互联网，探索出崭新的“医疗+行业服务”模式，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2017年6月	2,000.00万元	10.00%	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司主营业务之一，标的公司为医疗信息服务综合平台，公司与该投资标的暂无相关交易，该投资标的主营医疗信息服务综合平台，公司通过投资该标的，完善了上游服务的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
未名企鹅（北京）	提供医疗等大数据产品	标的公司致力于提供生命健康领域的大数	2017年10月	2,270.00万元	8.85%	属于公司主营业务上下游，与公司	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司

被投资单位	投资标的 主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至 2022年 12月末 持股比例	与公司主营业务 是否存在紧密联 系及相关合作安 排	是否属于围绕产业链上 下游以获取技术、原料 或渠道为目的的产业投 资等情形	是否构 成财务 性投资	不构成财务性投资的 投资标的与公司的 交易情况
科技有限 公司	和数字化解 决方案	据产品和解决方案,帮助客户实现数据驱动的业务增长,投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行的布局				主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资		主营业务之一,标的公司主要提供医疗等大数据产品和数字化解决方案,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营医疗等大数据产品和数字化解决方案,公司通过投资该标的,完善了上游服务的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
海南未来 数字医疗 科技有限 公司	数字化健康 管理服务	标的公司主要从事数字化健康管理服务,投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行的布局	2021年7 月	300.00 万元	49.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购服务为目的的产业投资	否	医疗健康与技术增值服务业务为公司主营业务之一,标的公司主要提供数字化健康管理服务,因受外部环境等因素影响,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
									标的主营数字化健康管理服务，公司通过投资该标的，完善了上游服务的供应，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展优质上游服务采购渠道的目的
海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）	从事医疗医药等股权投资活动及相关的咨询服务	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，符合公司主营业务及战略发展方向	2022年12月	107.80万元	49.00%	投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，暂无相关合作安排	是，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位，非以获得投资收益为主要目的，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资	是	-
湖北通瀛企业管理咨询有限公司	主要进行医疗医药等股权类投资及服务	标的公司主要进行投资活动，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2022年10月	30.00万元	30.00%	投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，暂无相关合作安排	是，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位，非以获得投资收益为主要目的，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资	是	-
湖北通瀛二期股权	从事医疗医药等股权投资	投资主要目的是对医药及大健康相关产业	2022年11月	10,000.00万元	49.88%	投资范围属于公司主营业务上下	是，投资的主要目的是对医药及大健康相关产	是	-

被投资单位	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	截至2022年12月末持股比例	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
投资基金合伙企业(有限合伙)	资活动及相关的咨询服务	进行布局,符合公司主营业务及战略发展方向				游,与公司主营业务存在紧密联系,暂无相关合作安排	业进行布局,未取得控制地位,非以获得投资收益为主要目的,出于谨慎性考虑,将其认定为财务性投资		
湖北九康通生物医药有限公司	抗病毒新药产品研发、生产、销售	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资,符合公司主营业务及战略发展方向	2022年10月	2,000.00万元	40.00%	属于公司主营业务上下游,与公司主营业务存在紧密联系,双方目前处于探讨具体合作方案阶段	是,投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局,属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一,标的公司主营抗病毒新药产品研发、生产、销售,因投资时间较短,公司与该投资标的暂无相关交易,该投资标的主营抗病毒新药产品研发、生产、销售,公司通过投资该标的,完善了上游产品的供应,合作双方将继续加强沟通、交流,从而达到拓展优质上游产品采购渠道的目的

上表中涉及产业基金或私募基金的投标的主要为湖北通瀛投资基金管理有限公司、湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）、首都建设一攀枝花市花城新区医院建设 PPP 项目私募股权投资基金、海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）、湖北通瀛企业管理咨询有限公司、湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）。湖北通瀛投资基金管理有限公司为私募基金管理人，主要对湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）、湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）进行受托管理，投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，公司对其投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，非以获得投资收益为主要目的，未取得控制地位，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资；湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）主要对医疗健康等产业进行投资。截至目前，湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）已完成投资标的包括武汉德韩口腔医疗集团有限公司、湖北弘融药业有限公司、山东天一化学股份有限公司等，投资范围属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，公司投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，非以获得投资收益为主要目的，未取得控制地位，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资；首都建设一攀枝花市花城新区医院建设 PPP 项目私募股权投资基金的投资范围主要为医院建设及运营，属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，公司通过参股可扩大九州通在四川地区公立医院医疗业务的影响力，以提高后期九州通在当地的医院市场销售及份额，符合公司主营业务及战略发展方向，投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，非以获得投资收益为主要目的，未取得控制地位，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资；海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）主要投资于“大健康+科技”产业，符合公司大健康生态投资的战略规划，且公司一直致力于数字化转型战略，通过参与该基金的投资设立，有利于公司借助专业投资机构的资源优势和管理平台，发掘与主营业务相关的优质企业，加快公司在大健康、数字化领域的深入布局，并与公司当前业务产生良好的协同效应，提升公司核心竞争力，非以获得投资收益为主要目的，未取得控制地位，出于谨慎性考虑，将其认定为财务性投资；湖北通瀛企业管理咨询有限公司由湖北和圆融通企业管理合伙企业（有限合伙）、九州通、大和企业投资株式会社共同投资设立，主要对湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）进行了出资，公司投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，非以获得投资收益为主要目的，未取得控制地位。出于谨慎性考虑，公司将相关投资认定为财务性投资；湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）为湖北通瀛投资基金管理有限公司旗下管理基金，系由日本大和企业投资株式会社、九州通等机构共同出资成立的产业投资基金，公司投资的主要目的是

对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位。出于谨慎性考虑，公司将相关投资认定为财务性投资。

### 7、债权投资

截至 2022 年 12 月末，公司债权投资科目中涉及的投资标的的具体情况与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排、是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形如下：

公司名称	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
武汉百福堂大药房有限责任公司	药品零售	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2020 年 8 月	510.00 万元	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022 年公司对该投资标的的销售金额为 304.30 万元；2023 年第一季度公司对该投资标的的销售金额为 28.46 万元
许昌市第二人民医院	综合性二级医院	医院业务是公司大力发展的业务领域，公司可为该院提供高效的医药配送服务，对于公司扩大当地医院市场份额具有重要意义	2019 年 12 月	7,900.00 万元	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	数字化医药分销与供应链业务为公司主营业务之一，标的公司为综合性二级医院，公司与该投资标的暂无相关交易，该投资标的为综合性二级医院，公司通过投资该标的，完善了下游的销售渠道，扩大了公司在当地医



公司名称	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
								院医疗业务的影响力，合作双方将继续加强沟通、交流，从而达到拓展销售渠道、提升当地市场占有率的目的
武汉九州通人寿堂医疗养老服务有限公司	集合养老、康养、康复、护理、餐饮、娱乐等为一体的智慧型康养综合体	标的公司是集养老、医疗、康复、护理、餐饮、娱乐、信息化等为一体的智慧型医养综合体，投资的目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2019年3月	4,300.00万元	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的销售金额为234.28万元；2023年第一季度公司对该投资标的的销售金额为80.30万元
黑龙江全乐制药有限公司	盐酸托烷司琼、片剂、胶囊剂、颗粒剂、原料药制造、销售	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局	2021年11月	7,912.48万元	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的供应商	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的采购金额为972.07万元；2023年第一季度公司对该投资标的的采购金额为287.59万元

公司名称	投资标的主营业务	投资目的	投资时间	投资金额	与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排	是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形	是否构成财务性投资	不构成财务性投资的投资标的与公司的交易情况
泰州兴药物流有限公司	医药批发及分销	该公司主营医药销售，九州通通过投资可扩大在泰州地区的业务布局，扩大销售辐射区域，该投资属于围绕下游以获取渠道为目的的投资	2019年3月	8,068.49万元	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链下游以获取销售渠道为目的的产业投资	否	2022年公司对该投资标的的销售金额为93.03万元；2023年第一季度公司对该投资标的的销售金额为7.37万元
湖北九基医药有限公司	医药批发及分销	投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资	2019年3月	3,442.84万元	属于公司主营业务上下游，与公司主营业务存在紧密联系，为公司的客户	是，投资主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，属于围绕产业链上游以获取采购产品为目的的产业投资，符合公司主营业务及战略发展方向	否	2020年公司对该投资标的的采购金额为8,766.63万元；2021年公司对该投资标的的采购金额为3,670.16万元

二、结合爱美客技术发展股份有限公司主营业务开展情况、规范运作情况等，说明公司投资的时间、方式、目的、后续股权安排，说明公司业务是否将向医美市场延伸及具体规划

(一) 公司对爱美客的投资时间、方式、目的、后续股权安排

爱美客是一家从事生物医用材料及生物医药产品研发与转化的国家高新技术企业，已成功实现基于透明质酸钠的系列皮肤填充剂、基于聚乳酸的皮肤填充剂以及聚对二氧环己酮面部埋植线的产业化，同时正在开展重组蛋白和多肽等生物医药的开发。爱美客目前的主要产品为基于透明质酸钠的系列皮肤填充剂、基于聚左旋乳酸的皮肤填充剂、面部埋植线产品，以及衍生的“伴侣型”化妆品品牌矩阵。

截至 2022 年 12 月末，九州通对爱美客的投资的时间、方式、目的、后续股权安排情况如下：

单位：万元

投资目的	投资时间	投资账面价值	投资方式	后续股权安排
对医美、大健康产业新兴业务等进行投资，获得投资收益	2016 年 10 月	31,971.59	股权投资	后续公司将根据市场情况制定针对所持有爱美客股票的相关安排和计划

注：2016 年 9 月，公司以现金方式认购爱美客新增注册资本 231.25 万元(231.25 万股)，认购资金为人民币 3,082.5625 万元。2020 年 9 月 28 日，公司投资的爱美客技术发展股份有限公司（以下简称“爱美客”）在深圳证券交易所创业板挂牌上市，证券简称“爱美客”，证券代码“300896”，发行价格为 118.27 元/股，公司持有爱美客股票 231.25 万股，占其首次公开发行后总股本的 1.92%。截至 2023 年 3 月，公司仅下属子公司西藏九州通仍持有爱美客 7.3242 万股。

(二) 公司业务是否将向医美市场延伸及具体规划

根据公司战略规划，公司将继续专注服务实体医药健康产业，为生产企业、医疗机构、零售药店、商业批发及互联网电商平台等提供专业的医药分销、总代品牌推广、现代物流及信息技术等服务，公司后续业务将不会向医美相关产业的研发、生产等领域延伸，且未制定具体规划。

三、公司本次募集资金是否直接或变相用于类金融业务、PPP 项目

公司本次拟发行不超过 2,200 万股优先股，募集资金总额不超过 22.00 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额中不超过 16 亿元用于偿还银行贷款及其他有息负债，其余不超过 6.00 亿元的部分将用于补充流动资金，具体如下：

序号	募投项目名称	募集资金投资金额（亿元）
1	偿还银行贷款及其他有息负债	16.00
2	补充流动资金	6.00（尚未扣除本次发行费用）
合计		22.00

公司已出具相关说明：“九州通《募集说明书》披露的募集资金用途不包括类金融业务、PPP 项目，九州通将严格按照《募集说明书》披露的募集资金用途使用募集资金，遵守《优先股试点管理办法》、《上市公司监管指引第 2 号——上市公司募集资金管理和使用的监管要求》（证监会[2022]15 号）、《上海证券交易所股票上市规则》（2023 年 2 月修订）等法规要求使用本次发行募集资金，不直接或变相将本次发行募集资金用于类金融业务和 PPP 项目。”

公司已制定了《募集资金管理制度》，规定了募集资金专户存储、使用、管理和监督制度，公司对前次募集资金进行了规范的管理和运用，公司将严格按照相关规定管理和使用本次发行优先股募集资金。

四、结合上述内容，说明公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资情况，是否从本次募集资金总额中扣除，公司是否满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求

（一）公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资情况，已从本次募集资金总额中扣除

2022 年 8 月 25 日，公司召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行优先股条件的议案》等内容。本次董事会前六个月（2022 年 2 月 27 日）至今，公司实施或者拟实施的财务性投资情况如下：

1、本次董事会前六个月（2022 年 2 月 27 日）至今，公司新增实施或者拟实施的财务性投资整体情况

（1）本次董事会前六个月（2022 年 2 月 27 日）至今，公司新增实施的财务性投资

序号	投资时间	被投资主体	投资金额（万元）	是否已在本次募集资金中扣除
1	2022年10月	无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	是
2	2022年10月	湖北通赢企业管理咨询有限公司	30.00	是
3	2022年10月	海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）	6,800.00	是

4	2022年11月	湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	是
5	2022年12月	海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）	107.80	是

(2) 本次董事会前六个月（2022年2月27日）至今，公司新增拟实施的财务性投资

序号	公告时间	被投资主体	拟投资金额(万元)	截至目前的投资情况
1	2022年10月	海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）	17,000.00	已于2022年10月实缴6,800.00万元，公司决定不再对该投资标的进行后续投资，并于2023年3月4日发布公告披露该决定

根据上述内容，本次董事会前六个月（2022年2月27日）至今，公司实施或拟实施的财务性投资金额已在本次募集资金中扣除，不存在其它新增实施或拟实施的财务性投资，符合《证券期货法律适用意见第18号》等相关法律法规的要求。

2、本次董事会前六个月（2022年2月27日）至今，公司实施或者拟实施的财务性投资具体情况

(1) 对海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）投资

2022年10月，发行人发布公告，拟对海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）投资17,000万元，该合伙企业主要投资于“大健康+科技”产业。根据《合伙协议》，该合伙企业总规模为50,000万元，合伙人首期出资金额为认缴出资额的40%。公司作为有限合伙人，不执行合伙企业合伙事务，不对外代表合伙企业；不得直接或间接控制合伙企业的投资业务及其它以合伙企业名义进行的活动、交易和业务，或代表合伙企业签署文件，或从事其它对合伙企业形成约束的行为。该合伙企业主要投资于“大健康+科技”产业，符合公司大健康生态投资的战略规划，且公司一直致力于数字化转型战略，通过参与该基金的投资设立，有利于公司借助专业投资机构的资源优势和平台，发掘与主营业务相关的优质企业，加快公司在大健康、数字化领域的深入布局，并与公司当前业务产生良好的协同效应，提升公司核心竞争力。

由于宏观经济形势和所处市场环境发生变化，公司以维护广大股东利益为出发点，结合运营资金需求和未来发展规划，经审慎考虑，公司召开总经理办公会并形成决议，决定不再对海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）进行后续投资，已投资金不受影响。

截至本反馈回复出具日，公司对该产业基金的实际投资金额为 6,800 万元。基于谨慎性考虑，公司将上述对海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）的 6,800 万元投资认定为财务性投资，已在本次募集资金中扣除。

## （2）其他新增财务性投资情况

本次董事会前六个月至今，除上述财务性投资外，公司其他新增财务性投资的具体情况如下：

### ①无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）

无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）于 2021 年 1 月 28 日在中国证券投资基金业协会完成私募股权投资基金备案，基金主要投资于中国创新药、器械、诊断、生物科技、AI 服务等领域，在重点聚焦成长期公司的同时，还将覆盖包括全球新药研发、生产运营及商业化发展的全产业链，旨在为海内外创新企业提供从研发到商业化的全周期赋能支持。九州通投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位。出于谨慎性考虑，将前述其他权益投资认定为财务性投资。

公司分别于 2020 年 12 月、2021 年 11 月、2022 年 10 月对无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）出资 3,000.00 万元，合计 9,000 万元。根据《监管规则适用指引—发行类第 6 号》、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》、《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关法律法规规定，公司前述于 2022 年 10 月对该基金出资的 3,000.00 万元已在本次募集资金中扣除。

### ②湖北通瀛企业管理咨询有限公司

湖北通瀛企业管理咨询有限公司由湖北和圆融通企业管理合伙企业（有限合伙）、九州通、大和企业投资株式会社共同投资设立，主要对湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）进行了出资，公司投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，非以获得投资收益为主要目的，未取得控制地位。出于谨慎性考虑，公司将相关投资认定为财务性投资。

公司于 2022 年 10 月对湖北通瀛企业管理咨询有限公司出资 30.00 万元。根据《监管规则适用指引—发行类第 6 号》、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》、《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关法律法规规定，公司前述于 2022 年 10 月对该企业出资的 30.00 万元已在本次募集资金中扣除。

### ③湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）

湖北通瀛投资基金管理有限公司是湖北省政府最具实力投资平台之一，湖北通瀛二期股

权投资基金合伙企业（有限合伙）为湖北通瀛投资基金管理有限公司旗下管理基金，系由日本大和企业投资株式会社、九州通等机构共同出资成立的产业投资基金，公司投资的主要目的是对医药及大健康相关产业进行布局，未取得控制地位。出于谨慎性考虑，公司将相关投资认定为财务性投资。

公司于 2022 年 11 月对湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）出资 10,000.00 万元。根据《监管规则适用指引—发行类第 6 号》、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》、《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关法律法规规定，公司前述于 2022 年 11 月对该基金出资的 10,000.00 万元已在本次募集资金中扣除。

④海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）

2022 年 10 月，公司发布公告，拟对海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）投资 17,000 万元，该合伙企业主要投资于“大健康+科技”产业。根据《合伙协议》，该合伙企业总规模为 50,000 万元，合伙人首期出资金额为认缴出资额的 40%。该合伙企业主要投资于“大健康+科技”产业，符合公司大健康生态投资的战略规划，且公司一直致力于数字化转型战略，通过参与该基金的投资设立，有利于公司借助专业投资机构的资源优势和平台，发掘与主营业务相关的优质企业，加快公司在大健康、数字化领域的深入布局，并与公司当前业务产生良好的协同效应，提升公司核心竞争力。海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）为海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）的普通合伙人，公司于 2022 年 12 月以湖北九州通高投长江产业投资基金管理有限公司为投资主体对海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）出资 107.80 万元。根据《监管规则适用指引—发行类第 6 号》、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》、《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关法律法规规定，公司前述于 2022 年 11 月对该企业出资的 107.80 万元已在本次募集资金中扣除。

综上，出于谨慎性考虑，上述在本次募集资金中扣除的金额合计为 19,937.80 万元，具体情况如下：

序号	投资时间	被投资主体	投资金额（万元）	是否已在本次募集资金中扣除
1	2022 年 10 月	无锡阿斯利康中金创业投资合伙企业（有限合伙）	3,000.00	是
2	2022 年 10 月	湖北通瀛企业管理咨询有限公司	30.00	是

3	2022年10月	海南省英飞九州健康科技创业投资合伙企业（有限合伙）	6,800.00	是
4	2022年11月	湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）	10,000.00	是
5	2022年12月	海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）	107.80	是

2022年8月25日，公司召开第五届董事会第十六次会议，审议通过了《关于公司符合非公开发行优先股条件的议案》等内容，本次发行的优先股数量为不超过2,400万股，募集资金总额不超过240,000万元；2023年2月25日，公司召开第五届董事会第十九次会议，审议通过了《关于调整公司优先股发行方案的议案》，本次拟发行的优先股总数不超过2,330万股，募集资金总额不超过人民币23.30亿元；2023年4月13日，公司召开第五届董事会第二十一次会议，通过了《关于调整公司向特定对象发行优先股方案的议案》，本次发行的优先股数量为不超过2,200万股，募集资金总额不超过220,000万元。因此，上述拟在本次募集资金中扣除的金额已足额扣除。扣减前后，募集资金投向情况如下：

序号	募投项目名称	扣减前募集资金投资金额（亿元）	扣减后募集资金投资金额（亿元）
1	偿还银行贷款及其他有息负债	16.00	16.00
2	补充流动资金	8.00（尚未扣除本次发行费用）	6.00（尚未扣除本次发行费用）
合计		24.00	22.00

本次董事会前六个月（2022年2月27日）至今，除上述投资事宜外，公司不存在其他实施或拟实施的财务性投资及类金融业务的情形。

（二）公司满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求

截至2022年12月31日，公司交易性金融资产中属于财务性投资的余额为31,971.59万元；其他权益工具投资中属于财务性投资的余额为19,000.00万元；其他非流动金融资产中属于财务性投资的余额为30,381.29万元；一年内到期的非流动资产余额属于财务性投资的余额为2,000.00万元；持有的湖北金融租赁股份有限公司长期股权投资的账面余额为97,707.40万元，持有的湖北通瀛股权投资基金合伙企业（有限合伙）长期股权投资的账面余额为25,613.78万元，持有的湖北通瀛投资基金管理有限公司长期股权投资的账面余额为169.01万元，持有的首都建设—攀枝花市花城新区医院建设PPP项目私募股权投资基金长



期股权投资的账面余额合计为 2,444.00 万元，持有的海南英飞九州企业管理合伙企业（有限合伙）长期股权投资的账面余额合计为 107.80 万元，持有的湖北通瀛企业管理咨询有限公司长期股权投资的账面余额合计为 30.00 万元，持有的湖北通瀛二期股权投资基金合伙企业（有限合伙）长期股权投资的账面余额合计为 9,998.56 万元，合计为 38,363.15 万元；各项财务性投资合计 219,423.13 万元，公司归属于上市公司母公司股东的净资产为 2,463,979.95 万元，占净资产的比例约为 8.91%，占公司合并报表归属于母公司净资产的比重较低，不构成金额较大的财务性投资。

## 五、核查意见

### （一）核查过程、核查范围、核查依据

针对上述事项，根据《监管规则适用指引—发行类第 6 号》第 12 条、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》第 1 条、《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条执行了以下核查程序：

1、查阅中国证监会对财务性投资认定、类金融业务认定的相关规定以及《监管规则适用指引—发行类第 6 号》第 12 条、《监管规则适用指引—发行类第 7 号》第 1 条、《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条的具体内容；

2、查阅发行人的审计报告、定期报告、会计明细科目等文件，查阅发行人临时公告以及董事会和股东大会会议文件，核查发行人是否存在实施或拟实施的财务性投资和类金融投资的情况；

3、访谈发行人财务总部核算中心的相关负责人，了解发行人金融产品等对外投资产品的会计处理、投资目的等相关信息；

4、对比发行人财务性投资总额与公司净资产规模，研究并分析本次募集资金的必要性和合理性；

5、查阅发行人最近一期末其他权益工具投资和长期股权投资项下的子公司的营业执照、公司章程、工商信息等资料，核查其是否属于类金融机构。

### （二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公司已列示上述股权、债权投资的具体情况，包括投资目的、时间、金额、持股比例、投资标的主营业务等，并对与公司主营业务是否存在紧密联系及相关合作安排以及是否属于围绕产业链上下游以获取技术、原料或渠道为目的的产业投资等情形进行了说明；

2、公司于 2016 年 7 月对爱美客技术发展股份有限公司进行股权投资，目的是为了对医美、大健康产业新兴业务等进行投资，获得投资收益；后续公司将根据市场情况制定针对所

持有爱美客股票的相关安排和计划；公司业务不会向医美相关产业的研发、生产等领域延伸，且未制定具体规划；

3、公司本次募集资金不存在直接或变相用于类金融业务、PPP 项目的情况；

4、公司本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入的和拟投入的财务性投资已从本次募集资金总额中扣除，公司满足最近一期末不存在金额较大财务性投资的要求。

#### 问题五、关于前次募集资金

根据申报材料及公开资料，2020 年 4 月，公司将 2016 年公开发行可转债的募投项目结项，并将节余资金 896.47 万元永久补充流动资金。

请发行人说明：上述结项前后，前次募集资金中用于非资本性支出占募集资金比例情况；报告期内，公司前次募集资金是否存在其他变更或结项情形。

请保荐机构及申报会计师进行核查并发表明确意见。

公司回复：

一、上述结项前后，前次募集资金中用于非资本性支出占募集资金比例情况

鉴于公司 2016 年公开发行可转换公司债券募集资金投资项目结项后，所有投资项目均已全部完成。为了进一步提高募集资金使用效率，公司拟将募集资金帐户余额 901.16 万元（含累计利息净收入 272.61 万元）永久补充流动资金，用于公司日常生产经营所需。2020 年 4 月 28 日，公司披露《九州通关于公司公开发行可转换公司债券募集资金投资项目结项并将节余募集资金永久补充流动资金的公告》。

（一）上述结项前后，公司前次募集资金项目情况

自 2016 年至今，公司前次募集资金项目情况如下：

单位：万元

募集资金项目	募集资金时间	募集资金总额	实际募集资金净额	承诺投资项目
发行可转换公司债券	2016 年 1 月 21 日	150,000.00	147,636.10	募投项目
向特定投资者非公开发行 A 股普通股	2017 年 11 月 21 日	360,000.00	356,950.00	补充流动资金
非公开发行优先股	2020 年 7 月 20 日 /2020 年 9 月 25 日	200,000.00	198,206.98	偿还银行贷款及其他有息负债

公司发行可转换公司债券于 2016 年 1 月 21 日全部到位，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）于 2016 年 1 月 21 日出具的众环验字（2016）010009 号验资报告审验。

公司向特定投资者非公开发行 A 股普通股于 2017 年 11 月 21 日全部到位，并经中审众

环会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证并出具众环验字（2017）010152号验资报告。

公司发行优先股分别于2020年7月20日、2020年9月25日收到募集资金净额118,748.49万元和79,458.49万元，并经中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）予以验证并分别出具众环验字（2020）010042号和众环验字[2020]010063号验资报告。

从上表中可知，仅发行可转换债券涉及具体募投项目，向特定投资者非公开发行A股普通股和非公开发行优先股募集资金将用于补充流动资金、偿还银行贷款及其他有息负债。

（二）上述结项前后，公司前次募集资金中用于非资本性支出占募集资金比例情况

公司发行可转换债券募集资金中用于非资本性支出占募集资金比例的情况如下：

单位：万元

项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
湖南九州通现代医药物流中心一期建设项目	建筑工程费(含土地购置费)	5,047.27	5,047.27	资本性支出	否
	设备及工器具购置费	701.01	701.01	资本性支出	否
	安装工程费	210.30	210.30	资本性支出	否
	基本预备费	210.30	210.30	非资本性支出	否
	铺底流动资金	771.11	771.18	非资本性支出	否
	小计	6,940.00	6,940.07		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
西藏三通现代医药产业园项目（一期）	建筑工程费(含土地购置费)	4,257.00	4,257.00	资本性支出	否
	设备及工器具购置费	559.00	559.00	资本性支出	否
	安装工程费	86.00	86.00	资本性支出	否
	基本预备费	258.00	258.00	非资本性支出	否
	铺底流动资金	860.00	861.55	非资本性支出	否
	小计	6,020.00	6,021.55		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
贵州九州通达医药有限公司现代医药物流中心建设项目（一期）	建筑工程费(含土地购置费)	7,360.25	7,360.25	资本性支出	否
	设备及工器具购置费	831.67	831.67	资本性支出	否
	安装工程费	249.50	249.50	资本性支出	否
	基本预备费	291.08	291.08	非资本性支出	否
	铺底流动资金	1,247.50	1,250.17	非资本性支出	否

	小计	9,980.00	9,982.67		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
陕西九州通医药健康产品电子商务创业园建设项目(一期)	建筑工程费(含土地购置费)	9,600.00	9,600.00	资本性支出	否
	设备及工器具购置费	1,500.00	1,500.00	资本性支出	否
	安装工程费	700.00	700.00	资本性支出	否
	基本预备费	1,200.00	1,200.00	非资本性支出	否
	铺底流动资金	2,000.00	2,000.00	非资本性支出	否
	小计	15,000.00	15,000.00		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
九州通苏南现代医药总部基地工程项目(一期)	建筑工程费(含土地购置费)	4,744.80	4,744.80	资本性支出	否
	设备及工器具购置费	659.00	659.00	资本性支出	否
	安装工程费	197.70	197.70	资本性支出	否
	基本预备费	197.70	197.70	非资本性支出	否
	铺底流动资金	790.80	790.80	非资本性支出	否
	小计	6,590.00	6,590.00		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
北京均大制药有限公司生产基地建设项目(一期)	建筑工程费(含土地购置费)	11,983.55	11,983.55	资本性支出	否
	设备及工器具购置费	7,603.35	7,603.35	资本性支出	否
	安装工程费	661.16	661.16	资本性支出	否
	基本预备费	413.23	413.23	非资本性支出	否
	铺底流动资金	4,958.71	4,961.02	非资本性支出	否
	小计	25,620.00	25,622.31		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
九州通中药材电子商务综合服务平台项目	现代化仓储设施改造	9,415.00	9,415.00	资本性支出	否
	质量检测设备	6,200.00	6,200.00	资本性支出	否
	电子商务平台开发设备	535.00	535.00	资本性支出	否
	铺底流动资金	2,000.00	2,000.33	非资本性支出	否
	小计	18,150.00	18,150.33		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更

医院营销网络建设项目	办事处房屋租赁费	1,230.00	1,230.00	非资本性支出	否
	办公设备	450.00	450.00	资本性支出	否
	交通运输设备	2,800.00	2,800.00	资本性支出	否
	团队建设及内、外部培训费	1,120.00	1,119.98	非资本性支出	否
	机器设备	18,870.00	18,870.00	资本性支出	否
	设备安装费	280.00	280.00	资本性支出	否
	系统集成及项目实施费	3,250.00	3,250.00	资本性支出	否
	小计	28,000.00	27,999.98		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
北京九州通医药有限公司现代医药物流服务中心项目	仓储、分拣与物流设备	836.20	836.20	资本性支出	否
	客户呼叫中心设备	939.21	939.21	资本性支出	否
	研发中心设备及系统研发费用	2,612.75	2,612.75	资本性支出	否
	主体工程	6,782.83	6,782.83	资本性支出	否
	其他工程	100.30	100.30	资本性支出	否
	工程建设其他费用	1,544.63	1,544.63	资本性支出	否
	预备费	640.80	640.80	非资本性支出	否
	流动资金	2,507.52	2,507.52	非资本性支出	否
	其他费用	255.77	256.39	非资本性支出	否
	小计	16,220.00	16,220.62		
项目名称	费用名称	募集资金承诺投资总额	实际投入金额	是否属于资本性支出	是否变更
九州通信息化系统升级改造项目	硬件投资	7,200.70	7,200.70	资本性支出	否
	软件投入	3,350.88	3,350.88	资本性支出	否
	网络及设备安装费	300.67	300.67	非资本性支出	否
	人员费用	3,095.60	3,095.60	非资本性支出	否
	研发测试费用	245.66	245.66	非资本性支出	否
	调研、咨询、论证等费用	158.54	158.54	非资本性支出	否
	人员培训费用	127.95	127.97	非资本性支出	否
	小计	14,480.00	14,480.02		
永久补充流动资金	-	901.16	非资本性支出	否	
合计		147,000.00	147,908.71		

资本性支出合计	122,119.07		
非资本性支出合计	25,789.64		
资本性支出占比	82.56%		
非资本性支出占比	17.44%		

注：上述项目已结项并将节余募集资金永久补充流动资金

《再融资业务若干问题解答（二）》规定“募集资金用于支付人员工资、货款、铺底流动资金等非资本性支出的，视同补充流动资金。募集资金用于支付收购尾款的，视同补充流动资金。资本化阶段的研发支出不计入补充流动资金。”

《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》规定“通过配股、发行优先股或董事会确定发行对象的非公开发行股票方式募集资金的，可以将募集资金全部用于补充流动资金和偿还债务。通过其他方式募集资金的，用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的 30%；对于具有轻资产、高研发投入特点的企业，补充流动资金和偿还债务超过上述比例的，应充分论证其合理性。”

综上，公司前次募集资金中用于非资本性支出占募集资金比例为 17.44%，低于募集资金总额的 30%，符合上述相关规定。

二、报告期内，公司前次募集资金是否存在其他变更或结项情形

报告期内，公司前次募集资金不存在其他变更或结项情形。

三、核查意见

（一）核查程序

针对上述事项，执行了以下核查程序：

1、查阅公司有关前次募集资金使用情况的相关公告、查阅发行人前次募投项目变更的相关公告、公司的募集资金管理制度等文件；

2、获取并检查报告期内募集资金专户银行对账单、企业银行日记账、募集资金使用台账等；查阅募投项目支出的购销合同和采购发票等资料，核查募集资金使用情况；

3、查阅发行人前次募集资金使用情况报告、发行人定期报告，获取并计算前次募集资金非资本性支出占募集资金比例。

（二）核查结论

经核查，我们认为：

1、公开发行可转换公司债券募集资金投资项目于 2020 年 4 月 28 日结项，结项前后，前次募集资金中用于非资本性支出占募集资金比例情况为 17.44%，低于募集资金总额的

30%;

2、报告期内，公司前次募集资金不存在其他变更或结项情形。

（以下无正文）

（本页无正文，为《关于九州通医药集团股份有限公司申请向特定对象发行优先股审核问询函的回复（修订稿）》之签章页[报告文号众环专字(2023)0101172号]

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）



中国注册会计师：

（项目合伙人）：



王明瑾

中国注册会计师：



王静

中国·武汉

2023年6月1日