

九州通医药集团股份有限公司

Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd.

(湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号)



首次公开发行股票招股说明书



保荐人（主承销商）



国信证券股份有限公司

GUOSEN

(深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层)

发行概况

发行股票类型:	人民币普通股 (A 股)
发行股数:	150,000,000 股
每股面值:	人民币 1.00 元
每股发行价格:	13 元
发行日期:	2010 年 10 月 25 日
申请上市的证券交易所:	上海证券交易所
发行后总股本:	1,420,515,819 股
本次发行前股东所持股份的 流通限制及自愿锁定的承诺:	<p>公司股东上海弘康、武汉楚昌、中山广银和北京点金承诺: 自公司股票上市之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份, 也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。</p> <p>公司股东刘树林、刘兆年承诺: 自股份公司股票上市之日起 36 个月内, 不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司股份, 也不由股份公司收购该部分股份。前述限售期满后, 在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的 25%; 离职后半年内, 不转让所持股份公司股份。</p> <p>除刘树林、刘兆年以外的 61 名自然人股东承诺: 自股份公司完成增资扩股工商变更登记手续之日 (即 2009 年 9 月 24 日) 起 36 个月内, 不转让本人持有的股份公司股份, 也不由股份公司回购本人持有的该部分股份。其中, 担任董事、监事、高级管理人员的陈应军等 21 名自然人股东承诺: 自前述限售期满后, 在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的 25%; 离职后半</p>

年内，不转让所持股份公司股份。

公司股东狮龙国际承诺：自公司股票上市之日起12个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

保荐人（主承销商）：

国信证券股份有限公司

招股说明书签署日期：

2010年11月1日

发行人声明

发行人及全体董事、监事、高级管理人员承诺招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

公司负责人和主管会计工作的负责人、会计机构负责人保证招股说明书及其摘要中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、其他政府部门对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对发行人股票的价值或者投资者的收益做出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，股票依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

投资者若对本招股说明书及其摘要存在任何疑问，应咨询自己的股票经纪人、律师、会计师或其他专业顾问。

重大事项提示

一、股东锁定承诺

本次发行前公司总股本 1,270,515,819 股，本次发行 150,000,000 股，发行后总股本 1,420,515,819 股。公司股东上海弘康、武汉楚昌、中山广银和北京点金承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

公司股东刘树林、刘兆年承诺：自股份公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。前述限售期满后，在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持股份公司股份。

除刘树林、刘兆年以外的 61 名自然人股东承诺：自股份公司完成增资扩股工商变更登记手续之日（即 2009 年 9 月 24 日）起 36 个月内，不转让本人持有的股份公司股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份。其中，担任董事、监事、高级管理人员的陈应军等 21 名自然人股东承诺：自前述限售期满后，在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持股份公司股份。

公司股东狮龙国际承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

二、发行前利润分配

根据本公司 2009 年度第二次临时股东大会决议，本公司首次公开发行股票并上市前滚存利润的分配方案为：公司本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

三、本公司特别提醒投资者注意“风险因素”中的下列风险

（一）新经营模式的风险

在我国现行“医药不分”的体制下，药品终端消费量 70% 以上是通过医院所

属的药房供给患者。因此，医院在药品采购和销售中具有绝对的话语权，所欠药品供应商的账期较长。同时，在“以药补医”的机制下，医院可以根据药品进价按照一个固定加价率（一般是15%）加价后，将药品销售给患者，获得相应的进销价差作为自己的收入。这种制度会鼓励医院倾向于选择高价药品，而不愿意选择低价药品，即药品进价越高，在一个固定加价率下，加价的绝对数就越大，收入也就越多，反之亦然。这种“以药补医”机制使得与医院的药品交易成为一种“高进、高出”的经营模式，且回款期较长，资金的使用效率也较低。

为了在竞争激烈的医药流通市场占有一席之地，九州通在行业中率先开创了与上述经营模式有别的、以市场为导向的经营模式。与传统经营模式相比，九州通模式最大特点和创新之处主要包括市场化的价格形成机制、丰富的经营品种、快捷的配送速度和宽域的服务半径、快速的资金周转速度和良好的客户服务体系。

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

（二）行业政策有关的风险

本公司经营的是特殊商品——药品，容易受到国家以及地方有关政策的影响，特别是医疗卫生、医疗保障、医药流通体制改革的影响。医疗、医保、药品供应三大体制的改革将在深层次上改变医药流通领域的格局，引发医药市场的分化与重组。

2009年，中共中央、国务院出台了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，该《意见》指出：“政府举办的医疗卫生机构使用的基本药物，由省级人民政府指定的机构公开招标采购，并由招标选择的配送企业统一配送。参与投标的生产企业和配送企业应具备相应的资格条件”。公司现时面向医疗机构的销售比重较小。在本次医改实施过程中，公司将争取获得公立医疗机构药品配送的资格。虽然公司目前已取得12个省市的基层医疗机构配送资格，但在未公布基本药物配送资格的省市，公司能否成为当地政府主管部门的指定药品配送企业将取决于各地

招标竞争的结果。

（三）与信息系统安全有关的风险

信息系统是现代医药物流企业经营管理的重要技术支持系统。公司十分注重信息管理系统开发，现已自主研发并成功使用了包括物流管理系统（LMIS系统）、主数据管理系统、考核管理系统等信息系统，采用并优化了财务管理系统、OA办公系统、质量管理体系、人力资源管理系统等信息化系统。

随着公司经营规模的不断扩大及业务跨区域发展的不断深入，公司未来在业务集中度与标准化运营、管理信息协同化、辅助财务核算、完善物流管理及人力资源管理等方面对信息系统建设提出了更高的要求。公司现有信息系统将难以满足未来业务快速发展的需要。虽然公司不断加大对信息系统的投入、开发和运用，并完成了全国网络基础设施的搭建，采用了双机备份等方式规避信息系统安全风险；但公司依然可能存在信息系统在软、硬件方面难以满足物流业务快速发展需要的风险，同时也存在计算机软硬件发生故障、系统遭致到黑客攻击、信息资源安全受到威胁等风险。

（四）管理风险

公司现时的经营业务处于快速发展阶段，现代医药物流中心的建设以及业务的开展大多由本公司以设立子公司的方式投资和开展经营业务。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已在湖北、北京、广东、上海、河南、新疆、山东、福建、江苏、重庆、辽宁、甘肃等 16 个省、自治区、直辖市设立了 35 家一级子公司。随着本公司医药物流中心的不断增加、经营网点的不断完善、经营规模的迅速扩大，公司经营管理的复杂程度和管理难度将会逐步提高，资产、人员、业务等方面的专业化的趋势也日益明显，这将对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式与能力等方面提出更高的要求。为应对管理风险，公司实施集团式的管理模式，采用先进的信息技术手段控制下属公司的各个业务环节，防范风险的产生，保障集团整体经营目标的实现。公司采用金蝶 EAS 的 HR 系统集中人事管理；采用金蝶 EAS 的集中式财务管理系统统一了财务核算管理模式并进行财务系统的垂直管理，同时实施内部审计，防范财务风险；通过集团业务数据仓库及时掌握各公司的经营动态；集团各职能部门集中监控下属公司的采购与销售，并严格质量控制。虽然采取了上述措施，公司仍面临管理风险。

此外，虽然公司一贯秉承守法合规经营的原则，并对药品采购、库存、销售等环节按照《药品经营质量管理规范》的要求制订了相应的管理办法并成立管理机构以确保集团及各子公司守法经营，但在实际经营过程中由于管理不善等各种原因仍可能存在集团或子公司未严格遵守国家有关法律法规而被处罚的可能性，该等处罚包括但不限于罚款、没收违法所得、停业整顿、吊销业务许可证等。公司存在因违规经营受到行政处罚而导致生产经营遭受损失的管理风险。

目 录

第一节 释 义	13
第二节 概 览	19
一、发行人基本情况.....	19
二、控股股东及实际控制人简介.....	20
三、公司主要财务数据及主要财务指标.....	20
四、本次发行基本情况.....	21
五、募集资金主要用途.....	22
第三节 本次发行概况	23
一、本次发行的基本情况.....	23
二、本次发行有关当事人.....	24
三、与本次发行上市有关的重要日期.....	26
第四节 风险因素	27
一、新经营模式的风险.....	27
二、行业政策有关的风险.....	27
三、与信息系统安全有关的风险.....	28
四、管理风险.....	28
五、市场竞争风险.....	29
六、业务合作风险.....	29
七、零售连锁业务拓展风险.....	30
八、加盟店的管理风险.....	30
九、财务风险.....	31
十、股权结构相对集中及大股东控制风险.....	32
十一、人力资源风险.....	33
十二、募集资金投向风险.....	33
十三、药品质量风险.....	33
十四、自然灾害风险.....	34
第五节 发行人基本情况	35
一、发行人基本情况.....	35
二、发行人改制重组情况.....	35
三、发行人的独立运营情况.....	38

四、发行人股本变化及重大资产重组情况	39
五、公司组织结构	57
六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况	62
七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况	81
八、发行人本次发行的股本情况	95
九、公司员工与社会保障情况	98
十、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出 的重要承诺及其履行情况	99
第六节 业务与技术	101
一、发行人主营业务、主要服务及变化情况	101
二、发行人所处行业的基本情况	102
三、发行人在行业中的竞争情况	124
四、发行人主营业务的具体情况	132
五、主要固定资产和无形资产	156
六、环境保护及安全生产	178
七、发行人技术水平和研发情况	179
八、质量控制情况	182
第七节 同业竞争与关联交易	185
一、同业竞争情况	185
二、关联方和关联关系	187
三、发行人的关联交易	188
四、关联交易的决策权力与程序的有关规定	195
五、发行人关联交易的执行情况	198
六、规范和减少关联交易的措施	199
第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员	200
一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介	200
二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属的持股情况	208
三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况	209
四、发行人董事、监事和高级管理人员及核心技术人员收入情况	210
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况	211
六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系情况	212
七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺履行情况	212

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格.....	212
九、董事、监事及高级管理人员最近三年变动情况.....	213
第九节 公司治理.....	215
一、发行人三会制度、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况.....	215
二、发行人最近三年违法违规行为情况.....	227
三、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况.....	229
四、发行人内部控制制度情况.....	229
第十节 财务会计信息.....	231
一、会计师的审计意见.....	231
二、会计报表编制基础.....	231
三、报告期会计报表.....	232
四、合并会计报表范围及变化情况.....	250
五、发行人采用的主要会计政策和会计估计.....	254
六、适用的主要税率及享受的主要财政税收优惠政策.....	270
七、非经常性损益明细表.....	275
八、主要资产情况.....	277
九、主要负债情况.....	281
十、股东权益.....	284
十一、现金流量.....	284
十二、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项.....	285
十三、财务指标.....	287
十四、盈利预测披露情况.....	289
十五、资产评估情况.....	290
十六、公司历次验资情况.....	291
第十一节 管理层讨论与分析.....	293
一、公司业务模式对公司财务状况的影响.....	293
二、财务状况分析.....	294
三、盈利能力分析.....	308
四、现金流量分析.....	321
五、重大资本性支出情况分析.....	324
六、主要财务优势和困难及未来趋势分析.....	325
七、其他事项说明.....	327

第十二节 业务发展目标	328
一、公司发行当年及未来两年内的发展计划	328
二、拟定上述计划所依据的假设条件和实施上述计划面临的主要困难	330
三、上述业务发展规划与现有业务的关系及所涉及的合作	331
第十三节 募集资金运用	332
一、本次发行预计募集资金总量及其依据	332
二、募集资金项目实施的必要性和可行性概述	333
三、募集资金投资项目简介	339
四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响	360
第十四节 股利分配政策	361
一、公司股利分配政策	361
二、公司最近三年的股利分配情况	361
三、本次发行前滚存利润的分配安排	362
四、本次发行完成后的股利分配政策	362
第十五节 其他重要事项	363
一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员	363
二、发行人正在执行的重大合同事项	365
三、诉讼和仲裁事项	370
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明	372
发行人全体董事、监事及高级管理人员的声明	372
保荐机构（主承销商）声明	374
发行人律师声明	375
承担审计业务的会计师事务所声明	376
验资机构声明	377
资产评估机构声明	378
第十七节 备查文件	379
一、备查文件	379
二、查阅时间	379
三、查阅地址	379

第一节 释 义

本招股说明书中，除非文义另有所指，下列词语或简称具有如下含义：

普通术语

本公司、公司、 发行人、九州 通集团、九州 通、集团	指	九州通医药集团股份有限公司
九州通有限	指	九州通集团有限公司，本公司之前身
上海弘康	指	上海弘康实业投资有限公司
狮龙国际	指	狮龙国际集团（香港）有限公司
武汉楚昌	指	武汉楚昌投资有限公司
中山广银	指	中山广银投资有限公司
北京点金	指	北京点金投资有限公司
61 名自然人股 东	指	根据 2009 年 8 月 16 日召开的公司 2009 年第一次临时股东大会决议，刘树林、刘兆年、陈应军、张映波、陈俊波等 63 名自然人以每股 1.03 元的价格向公司增资 1 亿股，本次增资的 63 名自然人股东除刘树林、刘兆年以外，其他 61 人合称为 61 名自然人股东
陈应军等 21 名 自然人股东	指	除刘树林、刘兆年以外，担任公司董事、监事、高级管理人员的陈应军、陈俊波、龚力、戴旭彪、陈波、陈启明、谷春光、黄丽华、刘辉、牛正乾、陶冶、温旭民、郭磊、高东坡、郭云邦、李旬、李吉鹏、龚翼华、贾海平、范诗科、赵学军等 21 名自然人股东
股票、A 股、 新股	指	本公司本次发行的人民币普通股股票
本次发行	指	本公司本次向社会公开发行 15,000 万股人民币普通股（A 股）之行为
保荐人（主承 销商）	指	国信证券股份有限公司

发行人律师、 公司律师	指	北京市天银律师事务所
注册会计师、 审计机构	指	武汉众环会计师事务所有限责任公司
《公司章程》	指	《九州通医药集团股份有限公司章程》
公司第一大股 东	指	上海弘康实业投资有限公司，上海弘康 东
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
证监会	指	中国证券监督管理委员会
卫生部	指	中华人民共和国卫生部
国家药监局、 SFDA	指	中华人民共和国国家食品药品监督管理局
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国资委	指	国务院国有资产监督管理委员会
元	指	人民币元
国药控股	指	国药控股股份有限公司
国药股份	指	国药集团药业股份有限公司
一致药业	指	深圳一致药业股份有限公司
上海医药	指	上海市医药股份有限公司
南京医药	指	南京医药股份有限公司
广州药业	指	广州药业股份有限公司
华东医药	指	华东医药股份有限公司
桐君阁	指	重庆桐君阁股份有限公司
安徽华源	指	安徽华源医药股份有限公司
重庆医药	指	重庆医药股份有限公司
北京医药集团	指	北京医药集团有限责任公司
浙江震元	指	浙江震元股份有限公司
复星医药	指	上海复星医药（集团）股份有限公司
哈药集团	指	哈药集团股份有限公司

同仁堂	指	北京同仁堂股份有限公司
IMS Health	指	全球领先的为医药健康行业提供专业信息和战略咨询服务的公司。全球 500 强中的制药企业几乎都是 IMS 全球的客户。
中国医药商业协会	指	中国医药商业协会，为向负责医药业的相关中国政府部门提供意见的国家行业组织，以协助推动医药制造、研发及分销业务的发展
GDP	指	国内生产总值
湖北九州通	指	湖北九州通物流有限公司，原名湖北九州通医药有限公司，发行人的全资子公司
青岛九州通	指	青岛九州通医药有限公司，发行人的下属公司
恩施九州通	指	恩施九州通医药有限公司，发行人的下属公司
北京九州通	指	北京九州通医药有限公司，原名北京九州通达电子商务有限公司，发行人的下属公司
内蒙古九州通	指	内蒙古九州通医药有限公司，发行人的下属公司
上海九州通	指	上海九州通医药有限公司，发行人的下属公司
广东九州通	指	广东九州通医药有限公司，发行人的下属公司
福建九州通	指	福建九州通医药有限公司，发行人的下属公司
北京京丰制药	指	北京京丰制药有限公司，发行人的下属公司
高新丰华	指	北京高新丰华医药科技有限公司，发行人的下属公司
江西九州通	指	江西九州通药业有限公司，发行人的参股公司
湖北金贵	指	湖北金贵中药饮片有限公司，发行人的关联方
武汉银都	指	武汉银都房地产开发有限公司，发行人的关联方
广州均康	指	广州均康投资管理有限公司，发行人的关联方

专业术语

医药商业流通	指	连接上游医药生产厂家和下游经销商以及终端客户的一项经营活动，主要是从上游厂家采购货物，然后批发给下游经销商，或直接出售给医院、药店等零售终端客户的药品流通过程
分销	指	产品在其所有权转移过程中从生产领域进入消费领域所经过的各个环节及经营机构的行为
分销商	指	分销商（distributor）是指那些专门从事将商品从生产者转移到

消费者的活动的机构和人员，当这些分销商的活动产业化以后，分销业也就形成了。分销商与制造商（manufacturer）之间的关系是卖者和买者的关系，分销商是完全独立的商人。与代理商不同，分销商的经营并不受给它分销权的企业和个人约束，它可以为许多制造商分销产品

批发商	指	向生产企业购进产品，然后转售给零售商、产业用户或各种非营利组织，不直接服务于个人消费者的商业机构，位于商品流通的中间环节
返利	指	医药厂商为保证价格稳定，或调动经销商的积极性，在经销商在一个时间段完成双方约定的销售量或采购任务后，厂商给以现金或实物形式的奖励或折让
OTC、非处方药	指	不需凭执业医师或执业助理医师开具的处方便可自行购买和使用的药品
处方药	指	凭执业医师或执业助理医师开具的处方才可以调配、购买和使用的药品
GMP	指	Good Manufacturing Practice，药品生产质量管理规范
GSP	指	Good Supply Practice，药品经营质量管理规范
新药	指	按照《药品注册管理办法》（2005年5月1日），新药是指未曾在中国境内上市销售的药品。已上市药品改变剂型、改变给药途径、增加新适应症的，按照新药管理。
药品认证	指	药品监督管理部门对药品研制、生产、经营、使用单位合乎相应质量管理规范的情况进行检查、评价并决定是否发给相应认证证书的过程
药品注册	指	药品监督管理部门依照法定程序，对拟上市销售药品的安全性、有效性、质量可控性等进行系统评价，并作出是否同意进行药物临床研究、生产药品或者进口药品的审批过程，包括对申请变更药品批准证明文件及其附件中载明内容的审批
卫生总费用	指	医疗卫生总支出,是以货币形式作为综合计量手段，全面反映一个国家或地区在一定时期内(通常指一年)全社会用于医疗卫生

服务所消耗的资金总额。我国卫生总费用划分为三个部分，即政府预算卫生支出、社会卫生支出和个人卫生支出

政府预算卫生支出	指	各级政府用于卫生事业的财政拨款，包括上级财政拨款和本级财政拨款
社会卫生支出	指	预算外社会各界对卫生事业的资金投入，包括社会基本医疗保险费（城镇职工基本医疗保险费）、社会其他保险医疗卫生费、商业健康保险费、非卫生部门行政事业单位办医支出、企业医疗卫生支出、农村居民医疗保险经费（新型农村合作医疗经费）、预算外卫生基本建设支出、私人办医初始投资、公共卫生机构预算外资金收入、村集体经济卫生投入
个人卫生支出	指	城乡居民用自己可支配的经济收入在接受各类医疗卫生服务时的现金付费，包括城镇居民个人现金卫生支出和农村居民个人现金卫生支出
三级医院	指	卫生部医院分类系统指定为三级，拥有 501 张以上病床，为多个地区提供高水平专业医疗服务和执行高等教育、科研任务的中国最大及最佳区域医院，其下级别医院为二级及一级医院
二级医院	指	卫生部医院分类系统指定为二级，拥有 101 至 500 张病床，为多个小区提供综合医疗服务并且进行部分教学及科研工作的地区医院
ERP	指	Enterprise Resource Planning, 企业资源计划。指建立在信息技术基础上，以系统化的管理思想，为企业决策层及员工提供决策运行手段的管理平台，实现对整个供应链的有效管理
CCERP	指	China Currency Enterprise Resource Planning, 中国流通企业资源计划管理系统，专业对中国流通企业提供服务的管理软件产品。针对流通企业经营模式的特征，研发时大量吸取、实现企业信息门户、供应链管理、客户关系管理、人力资源理论中的功能点，使涵盖的各职能部门的需求更符合流通企业的特征
WMS	指	Warehouse Management System, 仓库管理系统，能够按照运作的业务规则和运算法则 (algorithms), 对信息、资源、行为、存货

和分销运作进行更完美地管理，使其最大化满足有效产出和精确性的要求，包括：收货、上架、补货、拣货、包装、发货

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

注：本招股说明书表格中如存在总计数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。

第二节 概 览

本概览仅对招股说明书全文做扼要提示。投资者作出投资决策前，应认真阅读招股说明书全文。

一、发行人基本情况

发行人名称：九州通医药集团股份有限公司

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

注册资本： 127,051.5819万元

注册地址： 湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特8号

法定代表人： 刘宝林

公司是经湖北省商务厅批准，于2008年11月28日由九州通集团有限公司整体变更设立的股份有限公司。

九州通集团是一家以药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁及药品生产和研发以及有关增值服务为核心业务的中外合资股份公司，是全国最大的三家医药商业流通企业之一，是医药商业领域仅有的具有全国性网络的两家企业之一。据中国医药商业协会统计数据显示，2003年至2009年，公司已连续7年位列中国医药商业企业第3位、中国民营医药商业企业第1位。2010年9月4日，由中国企业联合会、中国企业家协会公布的2010中国企业500强排行榜中，九州通位列2010中国服务业企业500强第102位、2010中国企业500强第313位。

截至2010年6月30日，集团公司拥有总资产72.55亿元、员工7,662人、下属公司74家，直营和加盟的零售连锁药店744家。公司现时经营的药品、医疗器械品种品规达14,000多个，拥有上游供货商4,200多家，及下游客户69,500多家，取得了国内230多种药品的全国或区域总经销或总代理资格，并初步形成了覆盖全国大部分县级行政区域的物流配送网络。

本公司曾获得“第二届中国优秀民营企业”，“2006年CCTV中国（武汉）年度最佳雇主”、“2007年度湖北省具有带动力民营龙头企业”、“中国物流改革开放30年旗帜企业”（中国医药流通行业唯一入选企业）、“改革开放三十年武汉物流行业突出贡献企业”、“湖北省最具影响力民营企业”、“中国第九届‘未来之星——最具成长性的新兴企业’”、“全国就业与社会保障先进民营企业”等多项

荣誉。

二、控股股东及实际控制人简介

上海弘康是公司的第一大股东，成立于2002年1月17日，注册地址为上海市普陀区真南路2531号内，法定代表人为刘宝林，注册资本9,100万元，主营业务为实业投资以及物业管理。

刘宝林先生是九州通集团的实际控制人，分别持有上海弘康、武汉楚昌、中山广银和北京点金90%、51.34%、42.53%和56%的股份，间接控制九州通集团。

刘宝林先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为42220219530601XXXX，住址为武汉市汉阳区邱家大湾11号。

三、公司主要财务数据及主要财务指标

根据武汉众环会计师事务所有限责任公司出具的众环审字(2010)928号《审计报告》，本公司最近三年及一期主要财务数据及指标如下：

(一) 合并资产负债表主要数据

单位：元

项 目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产	5,780,540,168.19	5,794,995,412.58	4,639,811,202.03	3,673,587,379.34
固定资产	872,705,489.89	838,214,912.48	631,770,180.85	396,565,104.73
资产总计	7,255,104,917.48	7,167,746,910.84	5,718,885,572.55	4,423,871,155.42
流动负债	4,877,594,239.25	4,995,691,381.14	3,973,365,911.78	3,060,931,799.78
负债合计	5,443,434,658.95	5,495,009,214.54	4,241,674,078.46	3,143,161,799.78
股东权益合计	1,811,670,258.53	1,672,737,696.30	1,477,211,494.09	1,280,709,355.64

(二) 合并利润表主要数据

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
营业收入	10,296,497,771.17	18,957,708,895.77	16,287,598,136.22	13,048,102,605.98
营业利润	151,206,077.39	358,081,909.67	254,700,565.91	197,145,735.24
利润总额	160,770,223.98	377,546,214.41	263,867,125.84	202,466,781.42
净利润	118,521,137.62	303,785,268.15	202,660,041.90	159,429,098.48
归属于母公司股东的净利润	115,266,866.94	297,891,827.53	202,635,778.79	159,783,448.25

(三) 合并现金流量表

单位：元

项 目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动产生的现金流量净额	-180,954,732.15	-521,700,142.37	494,748,827.28	65,952,704.05

投资活动产生的现金流量净额	-145,911,560.91	-286,539,748.73	-271,446,857.56	-275,132,697.71
筹资活动产生的现金流量净额	737,612,581.92	876,818,303.44	-339,382,878.58	668,989,612.19
现金及现金等价物净增加额	410,746,288.86	68,578,412.34	-116,080,908.86	459,809,618.53

(四) 主要财务指标

财务指标	2010年6月30日 /2010年1-6月	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度	2007年12月31日 /2007年度
流动比率	1.19	1.16	1.17	1.20
速动比率	0.72	0.63	0.64	0.69
资产负债率(母公司) (%)	64.52	68.33	59.01	51.14
应收账款周转率(次/年)	14.43	63.94	68.40	55.46
存货周转率(次/年)	3.94	7.56	8.44	9.06
息税折旧摊销前利润(万元)	27,985.78	52,741.16	40,445.94	30,188.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	108,084,837.35	281,249,838.86	192,685,805.82	150,194,334.50
利息保障倍数(倍)	3.76	6.28	4.35	4.96
每股经营活动产生的现金流量(元)	-0.14	-0.41	0.42	0.06
每股净现金流量(元)	0.32	0.05	-0.10	0.39
每股净资产(元)	1.37	1.28	1.23	1.60
基本每股收益(元)	0.09	0.25	0.17	0.34
稀释每股收益(元)	0.09	0.25	0.17	0.34
加权平均净资产收益率(%)	6.83	19.27	14.95	18.44
扣除土地使用权后无形资产占净资产的比例(%)	0.29	0.34	0.22	0.14

四、本次发行基本情况

- (一) 股票种类：人民币普通股(A股)
- (二) 每股面值：人民币1.00元
- (三) 发行股数：150,000,000股
- (四) 每股发行价格：人民币13元
- (五) 发行方式：本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式
- (六) 发行对象：符合资格的询价对象和已开立上海证券账户的投资者(国

家法律、法规禁止购买者除外)

(七) 发行前后的股本结构

公司本次发行人民币普通股 150,000,000 股，发行前后股本结构如下：

股东名称	发行前股本结构		发行后股本结构	
	股数 (股)	比例 (%)	股数 (股)	比例 (%)
上海弘康实业投资有限公司	423,729,118	33.35	423,729,118	29.83
狮龙国际集团 (香港) 有限公司	346,820,609	27.30	346,820,609	24.41
武汉楚昌投资有限公司	164,577,633	12.95	164,577,633	11.59
中山广银投资有限公司	132,624,583	10.44	132,624,583	9.34
北京点金投资有限公司	102,763,876	8.09	102,763,876	7.23
自然人股东 (63 人)	100,000,000	7.87	100,000,000	7.04
本次发行的股份	-	-	150,000,000	10.56
总计	1,270,515,819	100.00	1,420,515,819	100.00

五、募集资金主要用途

本次发行募集资金将全部投入以下项目：

序号	项目名称
1	上海九州通达医药仓储中心 (一期) 项目
2	九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拣配送中心项目
3	湖北地市级 (十堰、宜昌、恩施) 医药物流中心建设项目
4	九州通集团安国中药材物流中心 (一期) 项目
5	黑龙江九州通医药有限公司现代医药仓储中心 (一期) 项目
6	天津九州通达医药有限公司年处理 250000 万元药品仓储和配送能力项目 (一期)
7	厦门九州通现代医药物流中心厂房及配套设施 (一期) 项目
8	补充公司流动资金

本次发行募集资金将用于以上项目的建设实施。截至 2010 年 6 月 30 日，公司已利用自有资金先行投入 207,069,812.33 元 (含土地购置费)，本次发行成功后，公司将利用募集资金置换出已投入该项目的自筹资金并支付项目剩余款项。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金增加补充公司流动资金。关于本次募集资金投向的具体情况请参见本招股说明书“第十三节 募集资金运用”。

第三节 本次发行概况

一、本次发行的基本情况

股票种类:	人民币普通股(A股)
每股面值:	1.00元
发行数量及占发行后总股本的比例:	本次发行150,000,000股,占本次发行后总股本的10.56%
每股发行价:	13元
发行前市盈率:	59.09倍(每股收益按2009年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行前总股本计算)
发行后市盈率:	65倍(每股收益按2009年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润除以本次发行后总股本计算)
发行前每股净资产:	1.37元(根据公司2010年6月30日经审计的归属于母公司股东的权益除以本次发行前总股本计算)
发行后每股净资产:	2.56元(根据公司2010年6月30日经审计的归属于母公司股东的权益加上本次发行募集资金净额之和除以本次发行后总股本计算)
市净率:	5.08倍(按照发行价格除以发行后每股净资产计算)
发行方式:	本次发行采用网下向询价对象询价配售与网上资金申购发行相结合的方式
发行对象:	符合资格的询价对象和已开立上海证券账户的投资者(国家法律、法规禁止购买者除外)
承销方式:	本次发行采取由主承销商国信证券股份有限公司组织的承销团以余额包销方式承销本次发行的股票
募集资金总额:	19,500万元
募集资金净额:	1,893,17.33万元
发行费用概算:	承销费用4,500万元,保荐费用200万元,审计及验资费用415万元,律师费用191万元,信息披露费206.8万元,股权登记费59.21万元,印花税94.66万元,其他发行费

用 16.01 万元。

二、本次发行有关当事人

发行人：九州通医药集团股份有限公司

法定代表人：刘宝林

住所：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号

电话：027-8445 1256

传真：027-8445 1256

联系人：刘兆年

保荐人 国信证券股份有限公司

(主承销商)： **法定代表人：**何如

住所：深圳市红岭中路 1012 号国信证券大厦 16-26 层

电话：010-6621 5566

传真：010-6621 1976

保荐代表人：龙飞虎、范茂洋

项目协办人：郑江波

项目人员：穆敏、周晨、刘劼

副主承销商： 中信证券股份有限公司

法定代表人：王东明

住所：广东省深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦第 A 层

电话：010-84682577、84682796

传真：010-84682936

联系人：梅辛欣

分销商： 华泰证券股份有限公司

法定代表人：吴万善

住所：南京市中山东路 90 号华泰证券大厦

电话：025-83290726

传真：025-84457021

联系人：周洁

- 发行人律师：** 北京市天银律师事务所
负责人： 朱玉栓
住所： 北京市海淀区高粱桥斜街 59 号中坤大厦 15 层
电话： 010-6215 9696
传真： 010-8838 1869
经办律师： 朱玉栓、颜克兵
- 会计师事务所：** 武汉众环会计师事务所有限责任公司
法定代表人： 黄光松
住所： 湖北省武汉市江汉区单洞路特 1 号武汉国际大厦 B 栋 16 层
电话： 027-8582 6771
传真： 027-8542 4329
经办会计师： 钟建兵、王明瑾
湖北众联资产评估有限公司
- 资产评估机构：** 法定代表人： 胡家望
住所： 武汉市江汉区解放大道单洞路口武汉国际大厦 B 座 18 层
电话： 027-8582 6645
传真： 027-8583 4816
经办注册评估师： 朱正宏、唐艳
- 股票登记机构：** 中国证券登记结算有限责任公司上海分公司
住所： 上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 36 楼
电话： 021-5870 8888
传真： 021-5889 9400
- 收款银行：** 中国工商银行深圳市分行深港支行
开户名： 国信证券股份有限公司
银行账号： 4000029119200021817
- 上市交易所：** 上海证券交易所

法定代表人： 张育军
住所： 上海市浦东南路 528 号证券大厦
电话： 021-6880 8888
传真： 021-6880 4868

本公司与本次发行有关的中介机构及其负责人、高级管理人员及经办人员之间不存在任何直接或间接的股权关系或其他权益关系。

三、与本次发行上市有关的重要日期

- 1、询价推介时间：2010 年 10 月 18 日至 2010 年 10 月 20 日
- 2、定价公告刊登日期：2010 年 10 月 27 日
- 3、网下申购和缴款日期：2010 年 10 月 22 日和 2010 年 10 月 25 日
- 4、网上申购和缴款日期：2010 年 10 月 25 日
- 5、股票上市日期：2010 年 11 月 2 日

第四节 风险因素

投资者在评价发行人此次发行的股票时，除本招股说明书提供的其他各项资料外，应特别认真地考虑下述各项风险因素。下述风险是根据重要性原则或可能影响投资者决策的程度大小排序，但该排序并不表示风险因素依次发生。

一、新经营模式的风险

在我国现行“医药不分”的体制下，药品终端消费量70%以上是通过医院所属的药房供给患者。因此，医院在药品采购和销售中具有绝对的话语权，所欠药品供应商的账期较长。同时，在“以药补医”的机制下，医院可以根据药品进价按照一个固定加价率（一般是15%）加价后，将药品销售给患者，获得相应的进销价差作为自己的收入。这种制度会鼓励医院倾向于选择高价药品，而不愿意选择低价药品，即药品进价越高，在一个固定加价率下，加价的绝对数就越大，收入也就越多，反之亦然。这种“以药补医”机制使得与医院的药品交易成为一种“高进、高出”的经营模式，且回款期较长，资金的使用效率也较低。

为了在竞争激烈的医药流通市场占有一席之地，九州通在行业中率先开创了与上述经营模式有别的、以市场为导向的经营模式。与传统经营模式相比，九州通模式最大特点和创新之处主要包括市场化的价格形成机制、丰富的经营品种、快捷的配送速度和宽域的服务半径、快速的资金周转速度和良好的客户服务体系。

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

二、行业政策有关的风险

本公司经营的是特殊商品——药品，容易受到国家以及地方有关政策的影响，特别是医疗卫生、医疗保障、医药流通体制改革的影响。医疗、医保、药品

供应三大体制的改革将在深层次上改变医药流通领域的格局，引发医药市场的分化与重组。

2009年，中共中央、国务院出台了《关于深化医药卫生体制改革的意见》，该《意见》指出：“政府举办的医疗卫生机构使用的基本药物，由省级人民政府指定的机构公开招标采购，并由招标选择的配送企业统一配送。参与投标的生产企业和配送企业应具备相应的资格条件”。公司现时面向医疗机构的销售比重较小。在本次医改实施过程中，公司将争取获得公立医疗机构药品配送的资格。虽然公司目前已取得12个省市的基层医疗机构配送资格，但在未公布基本药物配送资格的省市，公司能否成为当地政府主管部门的指定药品配送企业将取决于各地招标竞争的结果。

三、与信息系统安全有关的风险

信息系统是现代医药物流企业经营管理的重要技术支持系统。公司十分注重信息管理系统的开发，现已自主研发成功并使用了包括物流管理系统（LMIS系统）、主数据管理系统、考核管理系统等信息系统，采用并优化了财务管理系统、OA办公系统、质量管理系统、人力资源管理系统等信息化系统。

随着公司经营规模的不断扩大及业务跨区域发展的不断深入，公司未来在业务集中度与标准化运营、管理信息协同化、辅助财务核算、完善物流管理及人力资源管理等方面对信息系统建设提出了更高的要求。公司现有信息系统将难以满足未来业务快速发展的需要。虽然公司不断加大对信息系统的投入、开发和运用，并完成了全国网络基础设施的搭建，采用了双机备份等方式规避信息系统安全风险；但公司依然可能存在信息系统在软、硬件方面难以满足物流业务快速发展需要的风险，同时也存在计算机软硬件发生故障、系统遭致到黑客攻击、信息资源安全受到威胁等风险。

四、管理风险

公司现时的经营业务处于快速发展阶段，现代医药物流中心的建设以及业务的开展大多由本公司以设立子公司的方式投资和开展经营业务。截至2010年6月30日，公司已在湖北、北京、广东、上海、河南、新疆、山东、福建、江苏、重庆、辽宁、甘肃等16个省、自治区、直辖市设立了35家一级子公司。随着本公司医药物流中心的不断增加、经营网点的不断完善、经营规模的迅速扩大，公

公司经营管理的复杂程度和管理难度将会逐步提高，资产、人员、业务等方面的专业化的趋势也日益明显，这将对公司的采购供应、销售服务、物流配送、人员管理、资金管理等部门在管理模式与能力等方面提出更高的要求。为应对管理风险，公司实施集团式的管理模式，采用先进的信息技术手段控制下属公司的各个业务环节，防范风险的产生，保障集团整体经营目标的实现。公司采用金蝶 EAS 的 HR 系统集中人事管理；采用金蝶 EAS 的集中式财务管理系统统一了财务核算管理模式并进行财务系统的垂直管理，同时实施内部审计，防范财务风险；通过集团业务数据仓库及时掌握各公司的经营动态；集团各职能部门集中监控下属公司的采购与销售，并严格质量控制。虽然采取了上述措施，公司仍面临管理风险。

此外，虽然公司一贯秉承守法合规经营的原则，并对药品采购、库存、销售等环节按照《药品经营质量管理规范》的要求制订了相应的管理办法并成立管理机构以确保集团及各子公司守法经营，但在实际经营过程中由于管理不善等各种原因仍可能存在集团或子公司未严格遵守国家有关法律法规而被处罚的可能性，该等处罚包括但不限于罚款、没收违法所得、停业整顿、吊销业务许可证等。公司存在因违规经营受到行政处罚而导致生产经营遭受损失的管理风险。

五、市场竞争风险

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

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

六、业务合作风险

经过多年业务拓展，公司与4,200多家上游供货商保持着良好的合作关系，

这些上游供货商涵盖了我国大多数的优秀制药企业，如哈药集团、同仁堂等。本公司一般根据直接与供货商或上游分销商订立的年度代理或分销协议分销产品。

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

七、零售连锁业务拓展风险

公司未来将着力发展零售连锁业务，通过直营或者加盟等方式，稳步拓展零售连锁终端网络，并努力增加连锁店的经营品种，如保健品、化妆品、日用品等。公司在拓展零售连锁业务时，面临的主要风险有：公司在短期内难以迅速提升本公司医药零售业务品牌、产品及服务的知名度；由于加盟店的经营不善和管理缺失等原因而导致公司形象受损；难以以适宜的价格租用及续租处于良好地段的物业作为零售药店，加之部分大城市对开设零售药店设定了应当符合一定间隔距离的条件限制，这也限制了在这些城市租用到良好地段的物业开展零售药店业务；直营店或者加盟店未能及时取得及续期有关政府批文、批准及许可；因竞争激烈而导致零售连锁业务经营亏损；在医药不分的体制下，医疗机构的处方实际很难进入零售药店渠道，使零售药店经营处方药的市场范围十分狭小，业务范围受到极大限制；随着医改政策的实施，全民实现医保，享受医保的患者在医保定点医疗机构取得药品的比例会进一步扩大，零售药店的业务范围将会进一步被压缩。

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

八、加盟店的管理风险

针对零售连锁加盟业务，公司制定了加盟店管理制度，对加盟店经营有明确的要求与规范。公司设有专门的部门负责加盟店日常经营的督导；公司加盟店均是加盟店投资方自行选派法定代表人的独立法人，出现任何法律、经营责任，由加盟店独立承担。如给公司造成影响或经济损失，公司可以按规定向加盟店进行索赔。公司正在对现有加盟店进行规范整理，不断淘汰规模较小的加盟店，吸

收有实力、信誉好的投资方加盟，逐步提高加盟店的档次，从而塑造连锁大药房公司的品牌形象。虽然公司采取了上述风险防范措施，但公司加盟店的不规范经营仍会给公司带来一定的品牌风险，从而影响公司零售连锁业务的拓展。

九、财务风险

（一）融资能力不足的风险

公司是一个资金密集型企业，未来发展对资金的需求较大。目前项目建设的资金需求主要依靠公司自身积累，流动资金需求主要依靠向银行借款和票据融资，虽然公司具有良好的银行信用，截至2010年6月30日，商业银行给予公司的授信额度达到44.78亿元人民币（含票据保证金），但公司仍缺乏通过资本市场进行融资的渠道，现有融资渠道难以满足公司快速发展的长期资金需求，存在融资能力不足的风险。

（二）资产负债率较高的风险

公司作为一个以批发业务为主的企业，由于商业模式和业务特点，公司资产负债率较高，2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日，本公司（母公司）资产负债率分别达51.14%、59.01%、68.33%和64.52%，本公司（合并报表）资产负债率分别达71.05%、74.17%、76.66%和75.03%。虽然公司近三年及一期末流动比率与速动比率与同行业平均水平相近，显示较好的短期偿债能力，但仍存在一定偿债风险。

（三）存货跌价的风险

公司的存货具有周转快、流量大、品种多等特点。为了保证销售的正常进行，公司必须保持一定合理数量的存货。在目前市场竞争日益激烈的情况下，公司为了进一步扩大市场占有率，增加销售收入，存货可能不断增长。虽然公司采取了与上游生产商加强合作转移跌价风险等措施，但公司仍可能存在存货跌价的风险。

2009年12月31日，本公司存货金额为263,134.09万元；2010年6月30日，本公司存货金额为226,422.83万元。

（四）应收账款发生坏账的风险

目前在我国医药销售企业与生产企业之间、销售企业与医院之间以及销售企

业相互之间均存在不同程度的资金拖欠现象，本公司的正常资金周转也会受到这种现象的影响，有可能会对公司的经营业务带来不利影响。为此，公司重视下游客户的信用管理，构建了信用管理体系，并对应收账款定期报告和清理。但公司为了进一步扩大市场占有率，增加销售收入，应收账款可能有所增长，因此公司存在应收款项发生坏账的风险。

2009年12月31日，本公司应收账款和其他应收款金额分别为35,950.87万元和26,670.41万元；2010年6月30日，本公司应收账款和其他应收款金额分别为104,751.35万元和19,504.39万元。

（五）净资产收益率下降的风险

公司2007—2009年加权平均净资产收益率分别为18.44%、14.95%、19.27%。若未来公司公开发行股票成功，发行后公司净资产将较大幅度增长，若本公司经营业绩不能同步增长，股票发行当年净资产收益率将出现较大幅度的下降，存在因净资产规模扩大导致发行后公司净资产收益率下降的风险。

（六）返利对公司经营业绩影响的风险

2007-2009年及2010年1-6月，公司从供应商获得的返利分别为15,748万元、24,573万元、31,368万元和13,149万元（已扣除增值税影响），分别占当期主营业务毛利的比例为24.14%、26.93%、27.41%和20.87%。

返利占主营业务毛利的比例较高，是影响公司利润的一项重要因素。因此，供应商对公司所执行的返利政策对公司的经营业绩构成一定的影响。但是，返利实质是公司进销差价的组成部分，是供应商为稳定零售价格体系而采取的一种商业惯例。即使未来供应商调整销售政策降低返利的比例，公司仍可通过提高商品采购当期实现的进销差价来抵消返利降低对公司利润的影响，以保证公司利润的稳定性。

十、股权结构相对集中及大股东控制风险

本次发行前实际控制人刘宝林先生通过上海弘康、武汉楚昌、北京点金等公司间接控制公司54.39%股份，发行完成后仍将间接控制48.65%左右的股份，仍处于实际控制地位，因而不排除其通过行使投票表决权、其他直接或间接方式，对本公司的经营决策、财务决策、重要人事任免等方面进行控制或干涉，损害本

公司及中小股东的利益。本公司的经营可能会因为实际控制人的控制而受影响，存在大股东控制风险。

十一、人力资源风险

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

十二、募集资金投向风险

公司本次股票发行所募集资金将主要投向于上海九州通达医药仓储中心（一期）等现代医药物流中心的建设。这些项目均已经公司充分论证和系统规划，主要为了满足公司业已不断迅速增长的医药销售业务和客户更高要求的医药物流配送服务需求。在项目实施过程及后期经营中，如政策、市场环境、技术、管理等方面出现重大变化，可能导致项目不能如期完成或顺利实施，进而影响到公司预期收益的实现，存在一定的募集资金投向的风险。

十三、药品质量风险

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

公司作为药品及医疗器械等健康产品的批发商和配送商，现经营超过4,200家生产经营企业的14,000多种品规的产品。虽然公司严格按照GSP的规定，在经营活动中对各环节进行质量控制，主要在产品采购资质审核、产品验收质量、产品在库储存养护、产品销售、产品出库复核、产品运输、产品售后服务等控制环节严防死守，杜绝任何质量事故的发生。但是，由于公司不是产品的生产商，无法控制药品的生产质量，流通环节也会出现产品质量事故，故公司在产品采购中

或者在销售中仍可能出现药品质量问题，这将会给公司的业务经营带来风险。

十四、自然灾害风险

虽然本公司已经对主要财产(包括固定资产和存货)投保了财产保险等险种，但地震、台风、海啸、洪水等自然灾害仍可能对本公司的财产、人员造成损害，并有可能影响本公司的正常生产经营。

第五节 发行人基本情况

一、发行人基本情况

发行人名称：九州通医药集团股份有限公司
英文名称：Jointown Pharmaceutical Group Co., Ltd.
注册资本：127,051.5819 万元
法定代表人：刘宝林
成立日期：1999 年 3 月 9 日
整体变更日期：2008 年 11 月 28 日
住所：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号
邮政编码：430051
联系电话：027-84451256
传真号码：027-84451256
互联网网址：<http://www.jzteyao.com>
电子信箱：securities@jzteyao.com

二、发行人改制重组情况

（一）发行人的设立

九州通医药集团股份有限公司系经湖北省商务厅鄂商资[2008]133 号《省商务厅关于九州通集团有限公司变更为股份有限公司等事项的批复》批准，由九州通集团有限公司整体变更设立的股份有限公司。即以九州通集团有限公司截至 2008 年 6 月 30 日经审计之净资产 1,170,515,819.56 元为基准按照 1: 1 的比例折股，折成股份公司股本 1,170,515,819 股，每股面值 1.00 元，剩余净资产 0.56 元计入资本公积。2008 年 11 月 28 日，公司取得注册号为 420000400000103 的企业法人营业执照，注册资本 117,051.5819 万元。

（二）发起人及其出资

公司设立时发起人为上海弘康、狮龙国际、武汉楚昌、中山广银和北京点金。根据武汉众环会计师事务所有限责任公司众环审字（2008）724 号《审计报告》，九州通集团有限公司截至 2008 年 6 月 30 日的净资产为 1,170,515,819.56 元。

公司上述 5 名发起人股东以截至 2008 年 6 月 30 日在九州通集团有限公司净资产中所拥有的份额投入公司,并经武汉众环会计师事务所有限责任公司于 2008 年 11 月 14 日出具的众环验字[2008]075 号《验资报告》验证。2008 年 11 月 28 日,公司完成变更设立登记手续。各发起人持有股份情况如下:

股东名称	股数(股)	占总股本比例
上海弘康实业投资有限公司	423,729,118	36.20%
狮龙国际集团(香港)有限公司	346,820,609	29.63%
武汉楚昌投资有限公司	164,577,633	14.06%
中山广银投资有限公司	132,624,583	11.33%
北京点金投资有限公司	102,763,876	8.78%
合计	1,170,515,819	100.00%

(三) 发行人变更设立前,主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

1、上海弘康实业投资有限公司

公司变更设立前,第一大发起人股东上海弘康拥有的主要资产为其持有的原九州通集团有限公司 36.20%的股权。主要从事的业务为实业投资,物业管理(服务),法定代表人为刘宝林先生。

上海弘康拥有的主要资产和实际从事的主要业务,在本公司变更设立前后没有发生变化。

2、狮龙国际集团(香港)有限公司

公司变更设立前,第二大发起人股东狮龙国际拥有的主要资产为其持有的原九州通集团有限公司 29.63%的股权。该公司为注册在英属维尔京群岛的一家主要从事实业投资的公司,董事代表为王琦先生。

狮龙国际拥有的主要资产和实际从事的主要业务,在本公司变更设立前后没有发生变化。

3、武汉楚昌投资有限公司

公司变更设立前,第三大发起人股东武汉楚昌拥有的主要资产为其持有的原九州通集团有限公司 14.06%的股权和湖北金贵中药饮片有限公司 100%的股权。主要从事的业务为对商业投资及房地产投资等,法定代表人为刘树林先生。

武汉楚昌拥有的主要资产和实际从事的主要业务,在本公司变更设立前后没有发生变化。

4、中山广银投资有限公司

公司变更设立前，第四大发起人股东中山广银拥有的主要资产为其持有的原九州通集团有限公司 11.33%的股权。主要从事的业务为投资办实业、国内贸易（国家专营专控商品除外）、自有物业租赁，法定代表人为张映波先生。

中山广银拥有的主要资产和实际从事的主要业务，在本公司变更设立前后没有发生变化。

5、北京点金投资有限公司

公司变更设立前，第五大发起人股东北京点金拥有的主要资产为其持有的原九州通集团有限公司 8.78%的股权。主要从事的业务为对外商业投资，法定代表人为刘兆年先生。

北京点金拥有的主要资产和实际从事的主要业务，在本公司变更设立前后没有发生变化。

（四）发行人成立时拥有的主要资产和实际从事的业务

公司成立时拥有的资产为变更设立时原九州通集团有限公司拥有的全部资产，包括与医药批发、零售连锁及药品研发、生产等核心业务相关的资产和负债。

公司成立时，实际从事的业务与目前主营业务一致，即医药批发、零售连锁及药品研发、生产。

（五）发行人成立之后，主要发起人拥有的主要资产和实际从事的主要业务

发行人成立之后，主要发起人上海弘康、狮龙国际、武汉楚昌、中山广银及北京点金拥有的主要资产和实际从事的主要业务没有变化。

（六）发行人改制前后公司的业务流程

本公司变更设立前后业务流程没有发生变化，具体业务流程请参见本招股说明书“第六节 业务与技术”。

（七）发行人在生产经营方面与主要发起人的关联关系及演变情况

本公司发起人除拥有公司的权益外，均不从事其他与本公司相同或相似的业务，主要发起人与公司的关联交易参阅本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

(八) 发起人出资资产的产权变更

本公司是整体变更设立的股份有限公司，承继了原九州通集团有限公司的所有资产、负债、权益，发起人或者股东用作出资的资产的财产权转移手续已办理完毕。

三、发行人的独立运营情况

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

(一) 业务独立情况

本公司主营业务为药品、医疗器械等产品的批发，零售连锁及药品生产和研发以及有关增值服务业务。公司业务与股东单位和其它关联方之间不存在同业竞争。公司具有完整的业务系统，能够面向市场自主经营，不存在受制于股东单位及其他关联方的情况：

1、九州通拥有完整的法人财产权，包括经营决策权和实施权，能够独立自主地进行生产和经营活动；

2、九州通拥有业务经营所需的各项资质，也拥有开展业务所必要的人员、资金和设备，以及在此基础上按照分工协作和职权划分建立起来的完整组织体系；

3、九州通能够顺利组织开展相关业务，具有独立面对市场并经营的能力，在主营业务范围内与第一大股东及实际控制人控制的其他股东之间不存在持续性的构成对第一大股东及实际控制人控制的其他股东重大依赖的关联交易。

(二) 资产独立情况

本公司于2008年11月28日由九州通集团有限公司整体变更而来，承接了原九州通有限所有资产及负债，拥有独立、完整的生产经营所需的资产，包括自行购置的房屋、物流和仓储设备等固定资产和国有土地使用权、商标、著作权等无形资产。本公司与第一大股东及实际控制人控制的其他股东之间的资产产权关系清晰，本公司的资产完全独立于第一大股东及实际控制人控制的其他企业。本公司目前没有以资产和权益为公司股东及实际控制人控制的其他企业提供担保的情

形，也不存在资产、资金被股东及实际控制人控制的其他企业违规占用而损害本公司利益的情形。

（三）财务独立情况

本公司设立了独立的财务部门，配备了独立的财务人员，建立了独立的财务核算体系、财务管理制度和会计政策。本公司按照公司章程规定独立进行财务决策，具备独立的财会帐簿，不存在股东及实际控制人控制的其他企业干预本公司资金使用的情况。本公司在银行单独开立账户，不存在与股东及实际控制人控制的其他企业共用银行账户的情况。本公司作为独立纳税人，依法独立纳税，不存在与股东单位混合纳税之现象。

（四）机构独立情况

本公司根据中国法律、法规和相关规定建立了股东大会、董事会、监事会、经营管理层等决策、监督及经营管理机构，明确了职权范围，建立了规范的法人治理结构。本公司已建立起了适合自身业务特点的组织结构，组织机构健全，运作正常有序，能独立行使经营管理职权。本公司的经营和办公机构与股东及实际控制人控制的其他企业分开，不存在混合经营的状况。

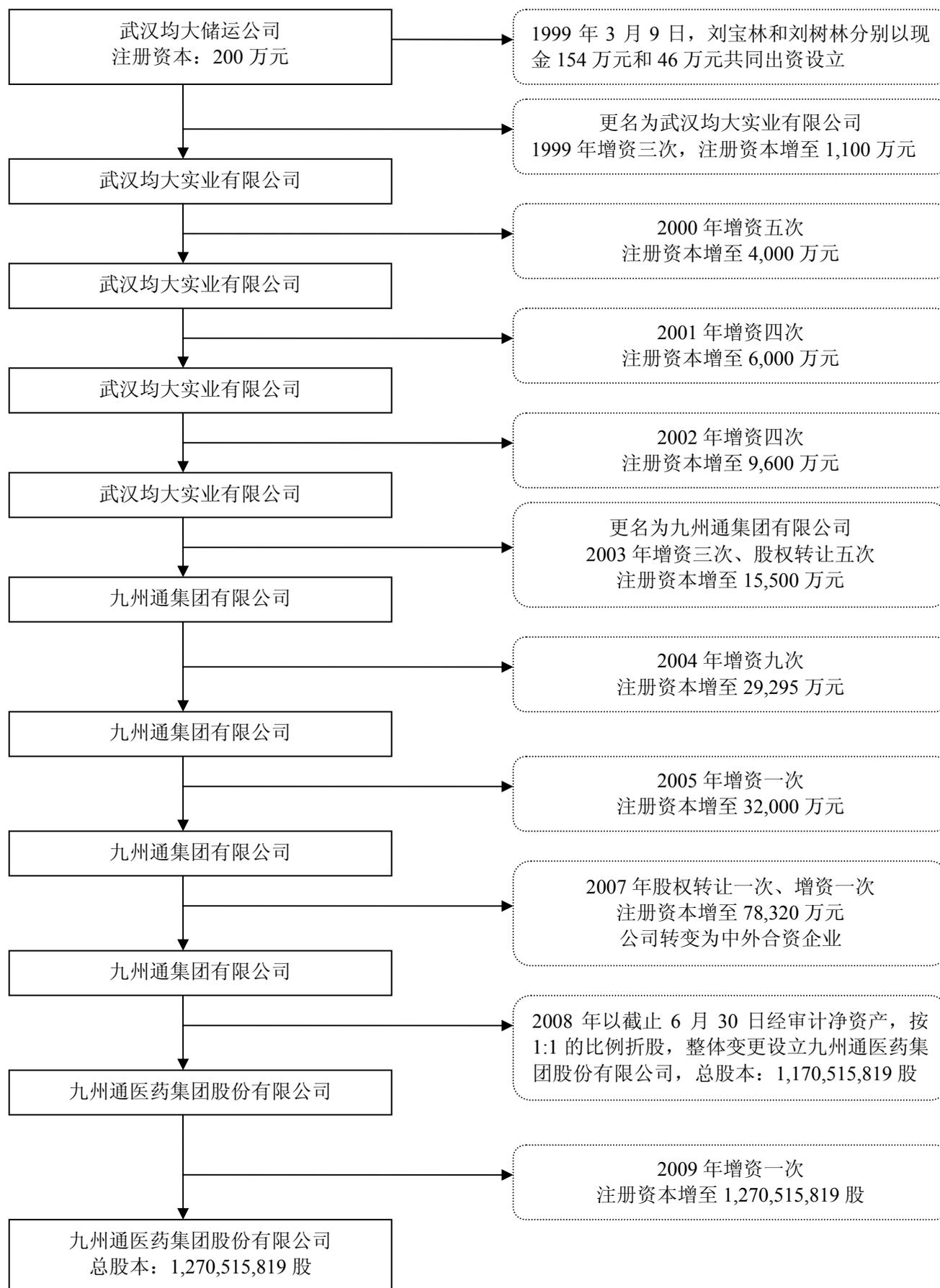
（五）人员独立情况

本公司已经建立了健全的人力资源管理制度。公司设有独立的劳动、人事、工资管理体系，独立招聘员工。本公司的董事、监事及高级管理人员均按照公司法、公司章程等有关规定通过合法程序产生。

本公司总经理、副总经理、财务负责人和董事会秘书等高级管理人员均未在股东、实际控制人及其控制的其他企业担任除董事、监事以外的其他职务，也未在股东、实际控制人及其控制的其他企业领取薪酬。本公司的财务人员均在本公司专职工作并领取薪酬，未在股东、实际控制人及其控制的其他企业中兼职。

四、发行人股本变化及重大资产重组情况

（一）股份公司设立以前的股权变化及验资情况



1、有限公司的成立

九州通有限前身武汉均大储运有限公司系1999年3月9日由刘宝林和刘树林分别以现金154万元和46万元共同出资设立，注册资本200万元。有限公司设立时的出资经湖北万信会计师事务所于1999年3月3日出具的鄂万信验字[1998]006号《验资报告》验证。有限公司于1999年3月9日获得武汉市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。有限公司设立时的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	154	77.00%
2	刘树林	46	23.00%
注册资本		200	100.00%

2、1999年第一次增资、有限公司更名

1999年6月3日，经有限公司股东会决议通过，武汉均大储运有限公司更名为武汉均大实业有限公司，同时股东刘宝林和刘树林分别以现金方式增资231万元和69万元，有限公司注册资本由200万元增至500万元。此次增资经湖北万信会计师事务所于1999年6月7日出具的鄂万信验字[1999]023号《验资报告》验证，有限公司取得武汉市工商行政管理局于1999年6月15日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	385	77.00%
2	刘树林	115	23.00%
注册资本		500	100.00%

3、1999年第二次增资

1999年7月18日经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资154万元和46万元，有限公司注册资本由500万元增至700万元。此次增资经武汉汉阳会计师事务所于1999年7月22日出具的阳会验字（99）第4044号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于1999年7月27日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	539	77.00%
2	刘树林	161	23.00%
注册资本		700	100.00%

4、1999年第三次增资

1999年11月1日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资308万元和92万元，有限公司注册资本由700万元增至1,100万元。此次增资经湖北万信有限责任会计师事务所于1999年11月13日出具的鄂万信验字[1999]043号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于1999年11月16日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	847	77.00%
2	刘树林	253	23.00%
	注册资本	1,100	100.00%

5、2000年第一次增资

2000年2月27日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资308万元和92万元，有限公司注册资本由1,100万元增至1,500万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2000年2月28日出具的天元会验字[2000]010号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2000年2月29日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	1,155	77.00%
2	刘树林	345	23.00%
	注册资本	1,500	100.00%

6、2000年第二次增资

2000年3月12日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资385万元和115万元，有限公司注册资本由1,500万元增至2,000万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2000年3月10日出具的天元会验[2000]020号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2000年3月15日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	1,540	77.00%
2	刘树林	460	23.00%
	注册资本	2,000	100.00%

7、2000年第三次增资

2000年7月8日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林分别以现金方式增资385万元和115万元，有限公司注册资本由2,000万元增至2,500万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2000年7月17日出具的鄂天元会验字[2000]069号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2000年7月24日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	1,925	77.00%
2	刘树林	575	23.00%
	注册资本	2,500	100.00%

8、2000年第四次增资

2000年8月15日，经有限公司股东会决议通过，刘兆年以现金方式向有限公司增资350万元并成为有限公司新股东，同时股东刘宝林和刘树林分别以现金方式增资500.5万元和149.5万元，有限公司注册资本由2,500万元增至3,500万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2000年8月21日出具的鄂天元会验字（2000）076号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2000年8月21日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	2,425.5	69.30%
2	刘树林	724.5	20.70%
3	刘兆年	350	10.00%
	注册资本	3,500	100.00%

9、2000年第五次增资

2000年8月31日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资346.5万元、103.5万元和50万元，有限公司注册资本由3,500万元增至4,000万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2000年9月14日出具的鄂天元会验字(2000)082号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2000年9月22日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	2,772	69.30%
2	刘树林	828	20.70%
3	刘兆年	400	10.00%
注册资本		4,000	100.00%

10、2001年第一次增资

2001年2月18日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资346.5万元、103.5万元和50万元，有限公司注册资本由4,000万元增至4,500万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2001年2月22日出具的鄂天元会验字(2001)008号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2001年2月28日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	3,118.5	69.30%
2	刘树林	931.5	20.70%
3	刘兆年	450	10.00%
注册资本		4,500	100.00%

11、2001年第二次增资

2001年6月4日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资415.8万元、124.2万元和60万元，有限公司注册资本由4,500万元增至5,100万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2001年6月27日出具的鄂天元会验字(2001)038号《验资报告》验证。有限公司于2001年7月4日取得武汉市工商行政管理局换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	3,534.3	69.30%
2	刘树林	1,055.7	20.70%
3	刘兆年	510	10.00%
注册资本		5,100	100.00%

12、2001年第三次增资

2001年8月18日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资277.2万元、82.8万元和40万元，有限公司注册资本由5,100万

元增至5,500万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2001年8月27日出具的鄂天元会验字(2001)050号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2001年8月30日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
1	刘宝林	3,811.5	69.30%
2	刘树林	1,138.5	20.70%
3	刘兆年	550	10.00%
注册资本		5,500	100.00%

13、2001年第四次增资

2001年9月3日,经有限公司股东会决议通过,刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资346.5万元、103.5万元和50万元,有限公司注册资本由5,500万元增至6,000万元。此次增资经湖北天元会计师事务所有限责任公司于2001年9月4日出具的鄂天元会验字(2001)052号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2001年9月27日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
1	刘宝林	4,158	69.30%
2	刘树林	1,242	20.70%
3	刘兆年	600	10.00%
注册资本		6,000	100.00%

14、2002年第一次增资

2002年2月25日,经有限公司股东会决议通过,刘宝林和刘树林分别以现金方式增资312万元和288万元,有限公司注册资本由6,000万元增至6,600万元。此次增资经武汉方正有限责任会计师事务所于2002年2月28日出具的武方正验字(2002)第009号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2002年4月3日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下:

序号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
1	刘宝林	4,470	67.73%
2	刘树林	1,530	23.18%
3	刘兆年	600	9.09%
注册资本		6,600	100.00%

15、2002年第二次增资

2002年7月3日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资622万元、218万元和160万元，有限公司注册资本由6,600万元增至7,600万元。此次增资经武汉方正有限责任会计师事务所于2002年7月15日出具的武方正验字（2002）第053号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2002年7月23日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	5,092	67.00%
2	刘树林	1,748	23.00%
3	刘兆年	760	10.00%
	注册资本	7,600	100.00%

16、2002年第三次增资

2002年10月20日，经有限公司股东会决议通过，中山广银以现金方式增资1000万元。有限公司注册资本由7,600万元增至8,600万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于2002年11月6日出具的武摩泰验字[2002]第001号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2002年11月11日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	5,092	59.20%
2	刘树林	1,748	20.33%
3	中山广银投资有限公司	1,000	11.63%
4	刘兆年	760	8.84%
	注册资本	8,600	100.00%

17、2002年第四次增资

2002年11月20日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林、刘树林和刘兆年分别以现金方式增资572万元、228万元和200万元，有限公司注册资本由8,600万元增至9,600万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于2002年11月25日出具的武摩泰验字[2002]第4号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2002年12月2日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	5,664	59.00%
2	刘树林	1,976	20.58%
3	中山广银投资有限公司	1,000	10.42%
4	刘兆年	960	10.00%
注册资本		9,600	100.00%

18、2003年第一次股权转让

2003年5月27日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘兆年于同日分别与中山广银签署《股权转让协议》，刘宝林和刘兆年分别将其对有限公司的40万元和960万元出资以每1元出资额1元的价格转让给中山广银。根据武汉市工商行政管理局于2003年6月3日下发的《武汉市企业变更通知书》，本次股权转让已经办理完成工商登记。本次股权转让后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	5,624	58.58%
2	中山广银投资有限公司	2,000	20.84%
3	刘树林	1,976	20.58%
注册资本		9,600	100.00%

19、2003年第二次股权转让

2003年6月5日，经有限公司股东会决议通过，刘树林与中山广银于2003年6月9日签署《股权转让协议》，刘树林将其对有限公司的1,800万元出资以每1元出资额1元的价格转让给中山广银。根据武汉市工商行政管理局于2003年6月16日核发的《武汉市企业变更通知书》，本次股权转让已经办理完成工商变更登记。本次股权转让后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	刘宝林	5,624	58.58%
2	中山广银投资有限公司	3,800	39.58%
3	刘树林	176	1.84%
注册资本		9,600	100.00%

20、2003年第三次股权转让

2003年7月5日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林与上海弘康于2003年7月2日签署《股权转让协议》，刘宝林将其对有限公司的4,000万元出资以每1元出资额1元的价格转让给上海弘康。根据武汉市工商行政管理局于2003年7月10日核

发的《武汉市企业变更通知书》，本次股权转让事宜已经办理完成工商变更登记。本次股权转让后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	上海弘康实业投资有限公司	4,000	41.67%
2	中山广银投资有限公司	3,800	39.58%
3	刘宝林	1,624	16.91%
4	刘树林	176	1.84%
注册资本		9,600	100.00%

21、2003年第四次股权转让和第一次增资

2003年7月20日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林与中山广银于同日签署《股权转让协议》，刘宝林将其对有限公司的1,000万元出资以每1元出资额1元的价格转让给中山广银，同时中山广银以现金方式增资2,400万元，有限公司注册资本由9,600万元增至12,000万元。此次增资经武汉经纬会计师事务所有限责任公司于2003年7月26日出具的武经会验字[2003]045号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2003年7月30日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	7,200	60.00%
2	上海弘康实业投资有限公司	4,000	33.33%
3	刘宝林	624	5.20%
4	刘树林	176	1.47%
注册资本		12,000	100.00%

22、2003年第五次股权转让和第二次增资

2003年8月12日，经有限公司股东会决议通过，刘宝林和刘树林于同日与武汉楚昌签署《股权转让协议》，刘宝林和刘树林将其对有限公司的624万元和176万元出资以每1元出资额1元的价格转让给武汉楚昌，同时武汉楚昌和上海弘康分别以现金方式增资1,200万元和400万元，有限公司注册资本由12,000万元增至13,600万元。此次增资经武汉经纬会计师事务所有限责任公司于2003年8月14日出具的武经会验字[2003]048号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2003年8月19日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	7,200	52.94%
2	上海弘康实业投资有限公司	4,400	32.35%
3	武汉楚昌投资有限公司	2,000	14.71%
注册资本		13,600	100.00%

23、2003年第三次增资

2003年8月28日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌和上海弘康分别以现金方式增资1,800万元和100万元，有限公司注册资本由13,600万元增至15,500万元。此次增资经武汉云天会计师事务所有限责任公司于2003年8月29日出具的武云会验（2003）163号《验资报告》验证。有限公司取得武汉市工商行政管理局于2003年9月3日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	7,200	46.50%
2	上海弘康实业投资有限公司	4,500	29.00%
3	武汉楚昌投资有限公司	3,800	24.50%
注册资本		15,500	100.00%

24、有限公司2003年更名

2003年9月19日，经有限公司股东会决议通过，有限公司名称由武汉均大实业有限公司变更为湖北九州通实业有限公司。2003年10月8日，经有限公司股东会决议通过，有限公司名称由湖北九州通实业有限公司变更为湖北九州通医药集团有限公司。2003年10月20日，经有限公司股东会决议通过，有限公司名称由湖北九州通医药集团有限公司变更为九州通集团有限公司，2003年10月23日，国家工商行政管理总局以（国）名称变更内字[2003]第441号企业名称变更核准通知书核准有限公司名称变更为九州通集团有限公司，同时核准以该公司为核心企业组建的集团名称变更为九州通集团。有限公司于2003年10月28日取得湖北省工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》。

25、2004年第一次增资

2004年3月5日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌以现金方式增资1000万元，九州通有限注册资本由15,500万元增至16,500万元。此次增资经中勤万信会计师事务所有限责任公司于2004年3月8日出具的信验字[2004]004号《验资报

告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年3月18日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	7,200	43.64%
2	武汉楚昌投资有限公司	4,800	29.09%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	27.27%
注册资本		16,500	100.00%

26、2004年第二次增资

2004年3月28日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌和中山广银分别以现金方式增资1,600万元和800万元，九州通有限注册资本由16,500万元增至18,900万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于2004年3月31日出具的武摩泰验字（2004）第2003号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年4月1日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	8,000	42.33%
2	武汉楚昌投资有限公司	6,400	33.86%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	23.81%
注册资本		18,900	100.00%

27、2004年第三次增资

2004年4月1日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌以现金方式增资1250万元，九州通有限注册资本由18,900万元增至20,150万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于2004年4月13日出具的武摩泰验字（2004）第2004号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年4月19日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	8,000	39.70%
2	武汉楚昌投资有限公司	7,650	37.97%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	22.33%
注册资本		20,150	100.00%

28、2004年第四次增资

2004年5月18日，经有限公司股东会决议通过，北京点金以现金方式增资995

万元，九州通有限注册资本由20,150万元增至21,145万元。此次增资经武汉中一合伙会计师事务所于2004年5月20日出具的中一验[2004]002号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年5月28日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	8,000	37.83%
2	武汉楚昌投资有限公司	7,650	36.18%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	21.28%
4	北京点金投资有限公司	995	4.71%
注册资本		21,145	100.00%

上海弘康、中山广银、武汉楚昌、北京点金在发行人历次增资中出资的资金来源主要系刘宝林、刘树林、刘兆年及其家族从事零星的房地产、饭店业务及20世纪90年代末至21世纪初在各地医药市场经营多年所赚取的利润。

29、2004年第五次增资

2004年5月28日，经有限公司股东会决议通过，北京点金以现金方式增资1,000万元，九州通有限注册资本由21,145万元增至22,145万元。此次增资经中勤万信会计师事务所有限责任公司于2004年5月28日出具的信验字[2004] 007号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年6月8日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	8,000	36.13%
2	武汉楚昌投资有限公司	7,650	34.54%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	20.32%
4	北京点金投资有限公司	1,995	9.01%
注册资本		22,145	100.00%

30、2004年第六次增资

2004年7月20日，经有限公司股东会决议通过，北京点金以现金方式增资1,080万元，九州通有限注册资本由22,145万元增至23,225万元。此次增资经武汉中一合伙会计师事务所于2004年8月2日出具的中一验[2004]006号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年8月11日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后的股权结构如下：本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	8,000	34.44%
2	武汉楚昌投资有限公司	7,650	32.94%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	19.38%
4	北京点金投资有限公司	3,075	13.24%
注册资本		23,225	100.00%

31、2004年第七次增资

2004年10月28日，经有限公司股东会决议通过，北京点金以现金方式增资420万元，九州通有限注册资本由23,225万元增至23,645万元。此次增资经武汉摩泰联合会计师事务所于2004年11月1日出具的武摩泰验字（2004）第2012号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年11月26日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	8,000	33.83%
2	武汉楚昌投资有限公司	7,650	32.35%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	19.03%
4	北京点金投资有限公司	3,495	14.79%
注册资本		23,645	100.00%

32、2004年第八次增资

2004年12月10日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌和北京点金分别以现金方式增资500万元，九州通有限注册资本由23,645万元增至24,645万元。此次增资经武汉新锐会计师事务所有限公司于2004年12月16日出具的武锐验字（2004）第2003号验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年12月21日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	武汉楚昌投资有限公司	8,150	33.07%
2	中山广银投资有限公司	8,000	32.46%
3	上海弘康实业投资有限公司	4,500	18.26%
4	北京点金投资有限公司	3,995	16.21%
注册资本		24,645	100.00%

33、2004年第九次增资

2004年12月20日，经有限公司股东会决议通过，上海弘康和中山广银分别以现金方式增资3,500万元和1,150万元，九州通有限注册资本由24,645万元增至

29,295万元。此次增资经武汉新锐会计师事务所有限公司于2004年12月23日出具的武锐验字(2004)第2004号验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2004年12月29日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
1	中山广银投资有限公司	9,150	31.23%
2	武汉楚昌投资有限公司	8,150	27.82%
3	上海弘康实业投资有限公司	8,000	27.31%
4	北京点金投资有限公司	3,995	13.64%
注册资本		29,295	100.00%

34、2005年增资

2005年5月16日，经有限公司股东会决议通过，上海弘康以现金方式增资460万元，2005年6月1日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌以现金方式增资2,245万元，九州通有限注册资本由29,295万元增至32,000万元。此次增资经武汉平正有限责任会计师事务所于2005年6月20日出具的武平会验字(2005)017号验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2005年7月7日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额(万元)	占注册资本比例
1	武汉楚昌投资有限公司	10,395	32.49%
2	中山广银投资有限公司	9,150	28.59%
3	上海弘康实业投资有限公司	8,460	26.44%
4	北京点金投资有限公司	3,995	12.48%
注册资本		32,000	100.00%

刘宝林、刘树林、刘兆年在发行人历次增资中出资的资金来源系刘宝林、刘树林、刘兆年及其家族从事零星的房地产业务及20世纪90年代末至21世纪初在各地医药市场经营多年所赚取的利润。

保荐机构和律师认为，九州通有限公司上述增资及股权转让符合当时的法律、法规和规范性文件的规定，合法、合规、真实、有效。

35、2007年股权转让

2007年3月27日，经有限公司股东会决议通过，武汉楚昌和中山广银分别与上海弘康于2007年3月27日签署《九州通集团有限公司股权协议》，武汉楚昌和中山广银分别将其对有限公司的4,000万元出资以每1元出资额1元的价格转让给上

海弘康。九州通有限公司于2007年4月24日完成股东工商变更登记。股权转让后的股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	上海弘康实业投资有限公司	16,460	51.44%
2	武汉楚昌投资有限公司	6,395	19.98%
3	中山广银投资有限公司	5,150	16.10%
4	北京点金投资有限公司	3,995	12.48%
注册资本		32,000	100.00%

36、2007年增资

2007年7月18日,经商务部商资批[2007]1171号《商务部关于同意设立中外合资企业九州通集团有限公司的批复》，外资股东狮龙国际集团(香港)有限公司向九州通集团有限公司增资6,000万美元，按1美元比7.72元人民币计算折合人民币46,320万元，以公司经评估的净资产人民币110,012.25万元为基础，折合为对公司新增注册资本人民币23,206万元，占公司注册资本29.63%。九州通集团有限公司注册资本由32,000万元增至78,320万元，并成为中外合资企业。本次增资经2007年5月8日公司股东会决议通过并经湖北安华会计师事务所于2007年8月27日出具的鄂安华外验字[2007]1019号《验资报告》验证。九州通有限取得湖北省工商行政管理局于2007年8月29日换发的《企业法人营业执照》。本次增资后有限公司股权结构如下：

序号	股东名称	出资额（万元）	占注册资本比例
1	上海弘康实业投资有限公司	28,352	36.20%
2	狮龙国际集团（香港）有限公司	23,206	29.63%
3	武汉楚昌投资有限公司	11,012	14.06%
4	中山广银投资有限公司	8,874	11.33%
5	北京点金投资有限公司	6,876	8.78%
注册资本		78,320	100.00%

（二）九州通有限改制为股份有限公司

1、2008年10月20日，九州通有限董事会决议根据武汉众环会计师事务所有限责任公司出具的众环审字（2008）724号《审计报告》按照1：1的折股比例，将基准日2008年6月30日公司经审计的净资产1,170,515,819.56元折合为股份公司股本1,170,515,819股，股份公司股本总额为1,170,515,819元，每股面值1元，剩余净资产0.56元计入资本公积，各发起人持股比例不变。

2、2008年11月5日湖北省商务厅以鄂商资[2008]133号《省商务厅关于九州通集团有限公司变更为股份有限公司等事项的批复》同意公司改制方案、股份公司章程（草案）及股份公司变更经营范围等事项，并于2008年11月6日签发了批准证书。公司增加的药品销售等经营范围已获得湖北省药监局出具的鄂食药监函授[2008]348号和鄂食药监函授[2008]417号的前置审批；增加销售保健食品、副食等经营范围已获得武汉市汉阳区卫生局颁发的食品卫生许可证[鄂卫食证字（2008）第420105000613号]的前置审批。

3、2008年11月14日，武汉众环会计师事务所有限责任公司出具众环验字（2008）075号《验资报告》验证截至2008年11月13日，公司已收到全体股东缴纳的注册资本合计人民币1,170,515,819元整。

4、2008年11月28日，股份公司取得注册号为420000400000103的《企业法人营业执照》。整体变更为股份有限公司后，公司的股权结构为：

序号	股东名称	持股数量（股）	占总股本比例
1	上海弘康实业投资有限公司	423,729,118	36.20%
2	狮龙国际集团（香港）有限公司	346,820,609	29.63%
3	武汉楚昌投资有限公司	164,577,633	14.06%
4	中山广银投资有限公司	132,624,583	11.33%
5	北京点金投资有限公司	102,763,876	8.78%
	总股本	1,170,515,819	100.00%

（三）股份公司设立后的股本形成及其变化

1、2009年8月16日，公司2009年第一次临时股东大会决议通过，按照以2009年6月30日为基准日经武汉众环会计师事务所有限责任公司出具的众环审字（2009）833号审计报告确认的每股净资产1.0228元为定价依据。刘树林等63名自然人分别以现金方式按照1.03元的价格增资合计10,300万元，折合10,000万股，溢价300万元计入公司资本公积。九州通总股本由1,170,515,819股增至1,270,515,819股。

2、2009年9月16日，湖北省商务厅以鄂商资[2009]112号《省商务厅关于九州通医药集团股份有限公司增加注册资本的批复》同意公司此次增资方案以及修改后的公司章程，并换发了[2007]0286号外商投资企业批准证书。

3、此次增资经武汉众环会计师事务所有限责任公司于2009年9月24日出具的众环验字（2009）第048号验资报告验证。同日公司完成工商登记，取得变更后

的公司营业执照。

4、此次增资后，公司股权结构为：

股东名称/姓名	持股数量 (股)	占总股本 比例	自然人股东 任职情况
上海弘康实业投资有限公司	423,729,118	33.3500%	—
狮龙国际集团(香港)有限公司	346,820,609	27.3000%	—
武汉楚昌投资有限公司	164,577,633	12.9500%	—
中山广银投资有限公司	132,624,583	10.4400%	—
北京点金投资有限公司	102,763,876	8.0900%	—
刘树林	35,017,200	2.7561%	副董事长
刘兆年	29,754,200	2.3419%	副董事长、董秘
陈应军	10,083,200	0.7936%	董事、总经理
张映波	6,355,600	0.5002%	子公司董事长
陈俊波	3,750,600	0.2952%	董事
龚力	3,750,600	0.2952%	业务副总经理
蒋志涛	1,337,000	0.1052%	子公司总经理
戴旭彪	1,337,000	0.1052%	职工监事
王大清	1,133,900	0.0892%	子公司董事
陈波	875,500	0.0689%	业务执行副总经理
廖超英	595,800	0.0469%	子公司董事长
陈启明	495,600	0.0390%	常务副总经理
刘素芳	466,500	0.0367%	部长
黄丽华	357,800	0.0282%	法务监察副总经理
田望生	267,000	0.0210%	工会主席
张洪	252,900	0.0199%	子公司董事长
谷春光	241,900	0.0190%	技术总裁
戴胜辉	231,200	0.0182%	子公司总经理
徐清发	191,500	0.0151%	业务骨干
刘辉	183,200	0.0144%	总监
吴春祥	173,500	0.0137%	业务骨干
刘艳秋	173,500	0.0137%	业务骨干
刘先进	173,500	0.0137%	业务骨干
陈红波	173,500	0.0137%	子公司总经理
牛正乾	170,100	0.0134%	营销总监
温旭民	149,800	0.0118%	董事
程波涛	130,500	0.0103%	党委副书记
陈志军	116,300	0.0092%	子公司总经理
张平	114,400	0.0090%	业务骨干
杨进东	105,500	0.0083%	业务骨干
郭磊	89,300	0.0070%	企划总监
许传琴	88,300	0.0069%	业务骨干

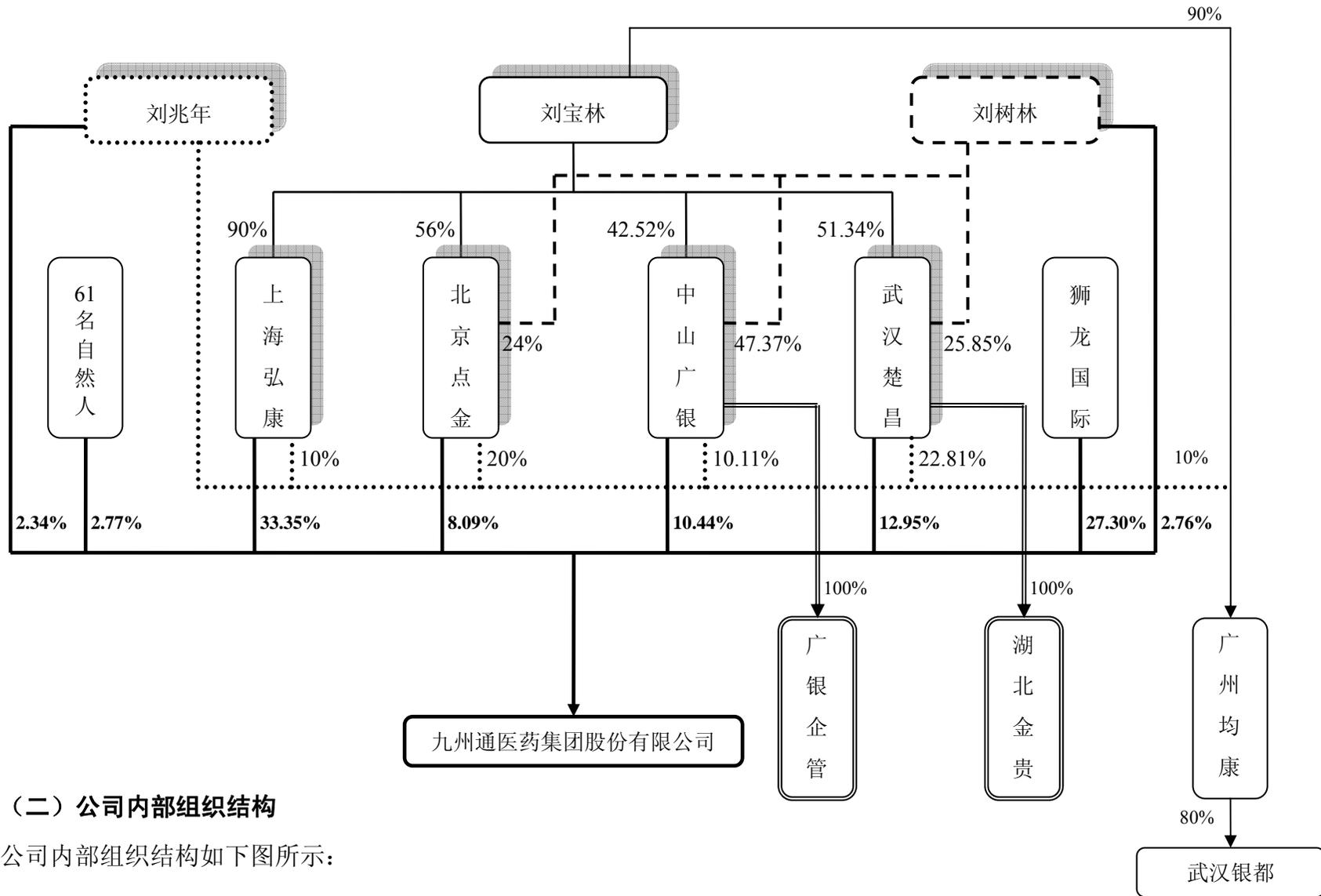
彭松	84,900	0.0067%	业务骨干
杨菊美	84,600	0.0067%	业务骨干
谭国安	84,300	0.0066%	业务骨干
陶冶	83,500	0.0066%	研发副总经理
杨应红	79,400	0.0062%	业务骨干
谭卫忠	75,700	0.0060%	业务骨干
高东坡	70,200	0.0055%	物流总监
陈成龙	69,500	0.0055%	业务骨干
谭应涛	68,800	0.0054%	总经理助理
张小广	65,100	0.0051%	子公司总经理
陈松柏	63,300	0.0050%	子公司总经理
朱志国	59,800	0.0047%	总经理助理
郭云邦	55,800	0.0044%	人力总监
罗玮	55,300	0.0044%	业务骨干
田云	54,900	0.0043%	子公司总经理
吴雄鹰	54,600	0.0043%	部长
李旬	47,700	0.0038%	审计总监
张青松	47,700	0.0038%	技术人员
田超波	47,200	0.0037%	部长
徐智斌	47,100	0.0037%	业务骨干
李吉鹏	42,600	0.0034%	监事
刘义常	42,600	0.0034%	部长
龚翼华	41,700	0.0033%	医疗器械总监
白红星	41,700	0.0033%	核心技术人员
蘧勇	41,800	0.0033%	核心技术人员
马兰	39,000	0.0031%	技术总裁助理
贾海平	32,000	0.0025%	监事
胡双凯	26,900	0.0021%	部长
许红星	22,500	0.0018%	子公司总经理
范诗科	16,700	0.0013%	副总经理、财务负责人
赵学军	16,700	0.0013%	总监
总股本	1,270,515,819	100.00%	—

(四) 重大资产重组情况

发行人自成立之日至本招股说明书签署日无重大资产重组行为。

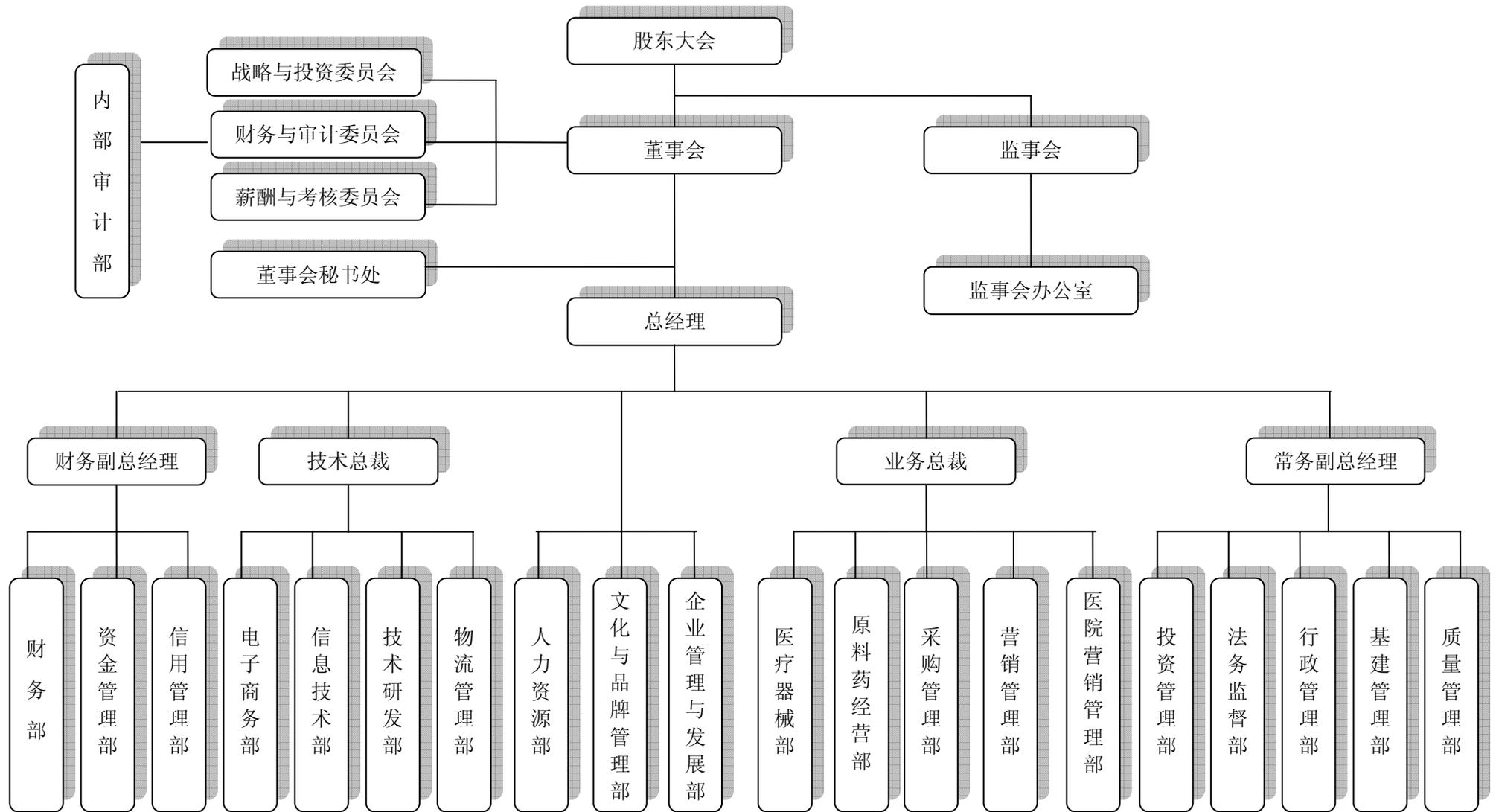
五、公司组织结构

(一) 公司外部组织结构



(二) 公司内部组织结构

公司内部组织结构如下图所示：



（三）发行人的职能部门

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

序号	部门	主要职责
1	财务部	负责公司财务管理工作，拟订公司财务管理规章制度并指导下属企业财务管理工作；负责公司专项资金的会计核算与财务监督工作；负责公司涉税方面工作的策划、组织和实施；负责统计工作，提供公司财务会计信息。
2	资金管理部	负责公司资金管理工作，拟订公司资金管理制度；负责资金管控平台建设及全集团资金计划、调度、结算、融资及监督工作，推进集团资金管理模式，规范资金管理流程，提高集团资金管控力。
3	信用管理部	负责建立与优化整个集团的信用管理体系，统一集团信用管控模式，规范各公司信用管理工作，提供解决方案，规避和防范企业信用风险。
4	电子商务部	负责落实集团电子商务的战略规划，积极推广电子商务模式，并不断进行技术和管理创新，探索电子商务赢利模式；负责开发并完善公司网站和电子商务系统功能，实施网站策划和组织系统开发工作。
5	信息技术部	依据集团战略发展目标，主持制定信息系统建设3-5年规划；依据规划建设安全、稳定、高效的信息系统；参与信息系统发展规划；负责相关软件系统开发、升级与维护以及信息系统与通讯设备的管理。
6	技术研发部	负责整合集团技术研发资源，建立统一、规范的集团技术研发体系；负责所管辖系统在集团范围内业务需求的受理，包含需求的收集、调研、分析、实现和反馈等工作
7	物流管理部	制定物流配送体系发展规划，制定仓库与车辆租赁合同标准，审核各地仓库与外租车辆租赁合同，审核各地物流配送运作方案；整体调配公司各类物流配送资源。
8	人力资源部	负责集团薪酬福利与社保工作；制定公司人力资源政策与战略；统一监管公司各类人员的进、出、升、降、调及激励考核与培训；负责总部基础人事管理、人员招聘；负责公司职能考核管理；员工培训。
9	采购管理部	负责制定与落实集中采购计划，完成集团协议商

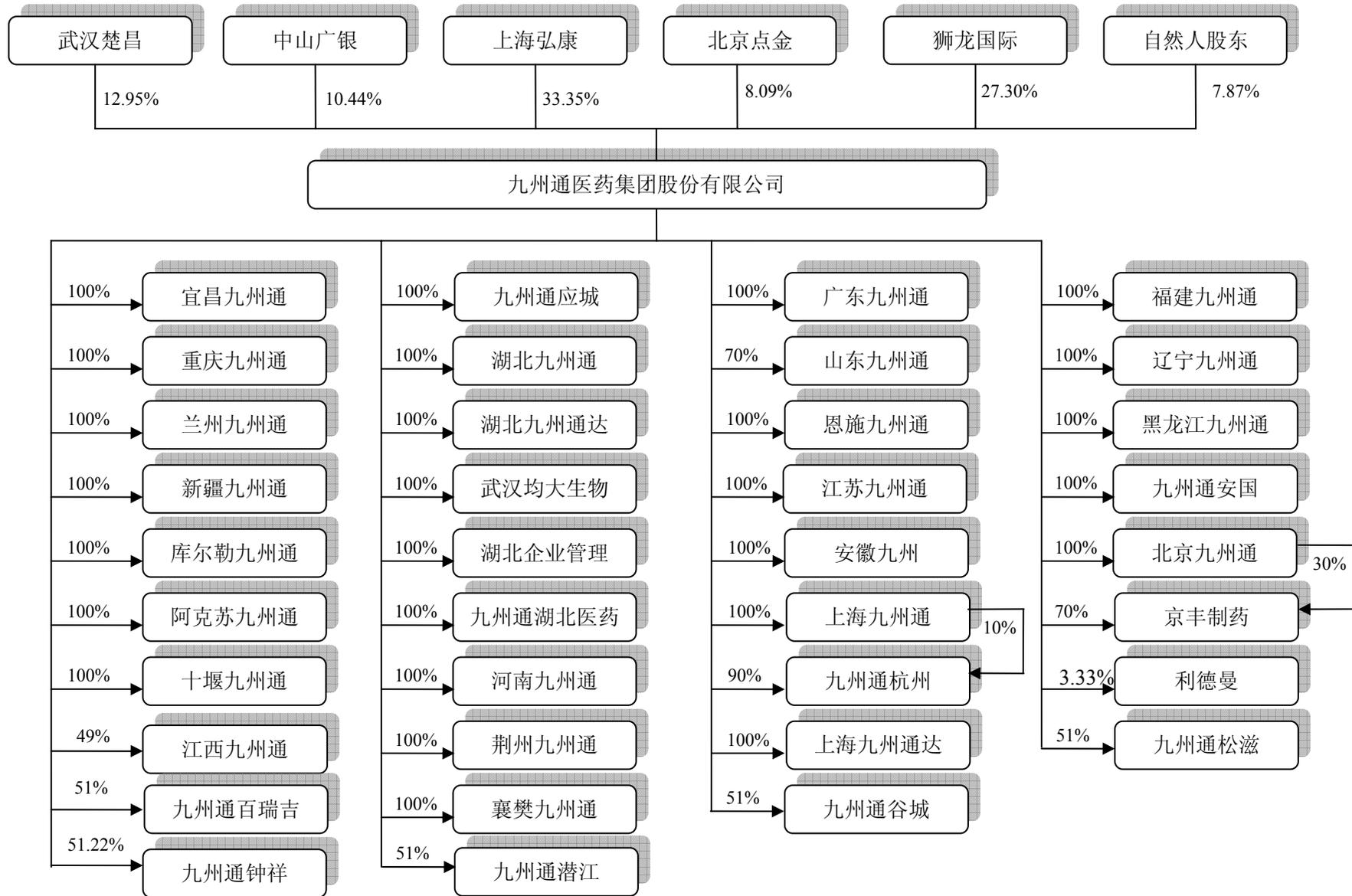
		品、总代理、总经销商品的市场分析、业务洽谈、合同签署等工作；负责优化集中采购品种结构，合理开发与引进新品种；制定公司采购策略与采购规范；维护与供应商总部的关系。
10	营销管理部	建立健全营销管理系统并规范营销系统流程，督促制度和流程的执行，负责整合集团营销资源、策划集团营销活动，负责集团总代理品种的营销工作，负责营销系统的监督管理和培训支持工作，建立健全客户服务体系和客户管理机制，促进集团业务健康发展。
11	原料药经营部	负责公司原料药经营规划的制定，公司原料药的采购与销售；重点协调对公司上游生产厂家药品原料的销售与推广。
12	医疗器械部	负责公司医疗器械经营规划的制定，公司医疗器械的采购与销售；协调上游生产厂家的产品在集团各公司的销售与推广。
13	文化与品牌管理部	负责公司企业文化体系建设，指导子公司企业文化工作；协调公司对外形象推广，开展品牌宣传和企业价值观教育。
14	企业管理与发展部	负责建立与优化整个集团的管理体系，规划企业战略，统一管控模式，规范流程制度、完善绩效管理，提高创新能力，促进集团战略目标的实现；对下属企业落实战略规划的情况进行分析评价；负责拟定公司区域化、专业化结构调整等专项策划方案；负责公司组织架构和运营机制的调整、完善；提出完善二级公司法人治理结构的政策建议。
15	投资管理部	负责公司投资管理工作，建立完善投资管理制度；负责编制公司年度投资计划；负责公司重大投资项目的立项、评估及具体实施过程中的情况跟踪与监控；负责公司固定资产投资计划的编制工作以及公司年度预算的组织、汇总、审核、编制和调整工作。
16	法务监督部	负责编制公司各类合同文件、法律文件管理制度，指导各下属企业法律工作；审核公司合同法律文件并参与拟订重大项目合同文件；编制公司各类标准化合同文本；负责公司对外签署文件的法律风险评估；负责组织和处理公司对外法律纠纷以及其他有关事务工作。
17	行政管理部	负责行政物业费用预算的编制与费用审核；负责总部人员通讯费用管理；负责公司行政物资的采购；负责行政物资仓储管理与调拨发放以及相关固定资产管理。
18	基建管理部	负责集团各项基建项目的实施与管理，负责为集

		团各公司的物业管理提供专业的技术支持、服务与指导，负责集团日常物业管理工作。
19	质量管理部	建立健全集团质量管理体系，规范集团药品质量管理工作，保障集团药品质量安全；制订和组织落实集团质量管理战略规划、质量目标。
20	董事会秘书处	负责集团公司上市项目组的具体工作及集团公司董事会、股东会的筹备。负责集团公司对外信息披露。负责集团公司的股权事务管理。
21	内部审计部	全面负责公司审计工作，建立有效的审计工作体系、完善内部审计制度；对公司下属二级企业、重要职能部门、直属项目的业绩、效率和效果进行审计评价；对公司内部控制程序和风险管理提出改进和优化建议；改善组织运营，增加公司价值。
22	医院营销管理部	负责集团医疗市场的营销规划；负责制定、优化医院营销考核体系；负责协助各子公司制订医院开发计划，跟踪医院客户的销售进度、指导各子公司完成既定医院销售任务；负责临床产品（只在医院销售的销售品种）的遴选、采购和销售工作等。

六、发行人控股子公司、参股子公司的简要情况

（一）控股子公司、参股子公司结构图

截至本招股说明书签署之日，本公司拥有35家直接控股子公司和2家参股公司（如下图所示）。



(二) 发行人直接控股子公司简况

1、占九州通营业收入 10%以上的重要子公司情况

(1) 湖北九州通物流有限公司

湖北九州通物流有限公司前身湖北九州通医药有限公司成立于 2000 年 1 月 28 日，主营业务为医药批发和零售连锁。2009 年实现营业收入 45,353.68 万元。根据九州通集团的发展战略和区域布局调整的需要，湖北九州通的业务自 2009 年 1 月起逐步转移至九州通集团。2010 年 4 月 2 日，湖北九州通更名为湖北九州通物流有限公司，注册资本由 1 亿元减小至 6000 万元。

注册资本(万元)	6,000	实收资本(万元)	6,000
注册地址	武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号		
主要生产经营地	武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	
总资产(万元)	9,948.82	25,715.79	
其中:流动资产(万元)	4,507.11	24,907.01	
固定资产(万元)	205.03	249.14	
总负债(万元)	1,963.81	13,815.03	
净资产(万元)	7,985.04	11,900.76	
	2010 年 1-6 月	2009 年度	
营业收入(万元)	268.74	45,353.68	
营业利润(万元)	138.03	498.79	
利润总额(万元)	165.01	570.61	
净利润(万元)	84.24	455.22	

(2) 北京九州通医药有限公司

北京九州通医药有限公司前身系成立于 2000 年 6 月 29 日的北京九州通达电子商务有限公司，2008 年 6 月 10 日更名为北京九州通医药有限公司。主营业务为医药批发和零售连锁。北京九州通拥有现代化的仓储和分拣设备，根据九州通集团的发展战略和区域布局调整的需要，作为集团在华北地区的主要业务平台，北京九州通 2009 年实现营业收入 260,593.82 万元。

注册资本(万元)	11,000	实收资本(万元)	11,000
注册地址	北京市大兴区大兴经济开发区广平大街 9 号		
主要生产经营地	北京市大兴区大兴经济开发区广平大街 9 号		
股本构成	发行人		

持股比例	100%	
主要财务数据 (经武汉众环审计)	2010年6月30日	2009年12月31日
总资产(万元)	88,962.47	98,678.19
其中:流动资产(万元)	64,742.70	74,143.03
固定资产(万元)	12,137.97	11,078.73
总负债(万元)	68,211.43	78,717.19
净资产(万元)	20,751.04	18,961.00
	2010年1-6月	2009年度
营业收入(万元)	132,487.55	260,593.82
营业利润(万元)	2,533.25	7,000.73
利润总额(万元)	3,039.43	7,204.58
净利润(万元)	2,543.59	6,977.58

(3) 上海九州通医药有限公司

上海九州通医药有限公司成立于2002年11月20日,主营业务为医药批发和零售连锁。上海九州通医药有限公司自成立以来一直是九州通集团在华东地区最为重要的业务平台。2009年实现营业收入226,786.49万元。

注册资本(万元)	6,000	实收资本(万元)	6,000
注册地址	上海市普陀区常和路666号		
主要生产经营地	上海市普陀区常和路666号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	2010年6月30日	2009年12月31日	
总资产(万元)	52,677.00	44,608.37	
其中:流动资产(万元)	46,676.76	38,661.98	
固定资产(万元)	4,755.72	4,703.22	
总负债(万元)	40,407.73	33,988.84	
净资产(万元)	12,269.27	10,619.53	
	2010年1-6月	2009年度	
营业收入(万元)	113,145.73	226,786.49	
营业利润(万元)	2,327.61	6,115.53	
利润总额(万元)	2,597.84	6,421.71	
净利润(万元)	2,038.92	5,112.42	

(4) 广东九州通医药有限公司

广东九州通医药有限公司成立于2002年11月25日,主营业务为医药批发。广东九州通医药有限公司是九州通集团在华南地区最为重要的业务平台。2009年实现营业收入233,168.35万元。

注册资本(万元)	9,000	实收资本(万元)	9,000
注册地址	中山市火炬开发区沿江东二路健康基地		
主要生产经营地	中山市火炬开发区沿江东二路健康基地		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	2010年6月30日	2009年12月31日	
总资产(万元)	61,030.63	65,248.50	
其中:流动资产(万元)	52,207.74	56,349.31	
固定资产(万元)	1,674.40	1,161.23	
总负债(万元)	47,501.49	52,401.42	
净资产(万元)	13,529.14	12,847.09	
	2010年1-6月	2009年度	
营业收入(万元)	123,041.80	233,168.35	
营业利润(万元)	1,446.57	2,771.51	
利润总额(万元)	1,468.43	2,986.35	
净利润(万元)	1,098.27	2,233.36	

(5) 河南九州通医药有限公司

河南九州通医药有限公司成立于2001年1月16日,主营业务为医药批发和零售连锁。河南九州通医药有限公司是九州通集团在华北南部以及华中地区重要的业务平台。2009年实现营业收入235,545.19万元。

注册资本(万元)	9,000	实收资本(万元)	9,000
注册地址	郑州经济技术开发区第九大街88号		
主要生产经营地	郑州经济技术开发区第九大街88号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	2010年6月30日	2009年12月31日	
总资产(万元)	62,882.22	63,189.68	
其中:流动资产(万元)	55,760.44	56,194.06	
固定资产(万元)	5,889.83	6,061.49	
总负债(万元)	48,977.77	50,601.80	
净资产(万元)	13,904.45	12,587.88	
	2010年1-6月	2009年度	
营业收入(万元)	121,088.65	235,545.19	
营业利润(万元)	2,524.96	3,660.69	
利润总额(万元)	2,382.41	3,798.15	
净利润(万元)	1,689.80	3,137.12	

2、发行人其他直接控股子公司

(1) 福建九州通医药有限公司

福建九州通医药有限公司成立于 2004 年 1 月 13 日，主营业务为医药批发和零售业务。

注册资本(万元)	8,000	实收资本(万元)	8,000
注册地址	福州开发区快安科技园区五号地		
主要生产经营地	福州开发区快安科技园区五号地		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	31,310.96	9,452.25	710.45
2009 年度	38,332.99	8,857.57	1,014.26

(2) 新疆九州通医药有限公司

新疆九州通医药有限公司成立于 2004 年 5 月 26 日，主营业务为医药批发和零售连锁。

注册资本(万元)	8,000	实收资本(万元)	8,000
注册地址	乌鲁木齐高新区长春南路 1199 号		
主要生产经营地	乌鲁木齐高新区长春南路 1199 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	53,007.39	12,793.75	1,315.97
2009 年度	55,415.55	11,865.63	3,072.47

(3) 重庆九州通医药有限公司

重庆九州通医药有限公司成立于 2005 年 11 月 2 日，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	6,000	实收资本(万元)	6,000
注册地址	重庆市南岸区长江工业园江桥路 2 号		
主要生产经营地	重庆市南岸区长江工业园江桥路 2 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	36,964.63	6,371.38	186.60
2009 年度	33,372.75	6,184.78	1,202.37

(4) 兰州九州通医药有限公司

兰州九州通医药有限公司成立于 2005 年 12 月 7 日，主营业务为医药批发。

注册资本（万元）	4,000	实收资本(万元)	4,000
注册地址	兰州市安宁区经济技术开发区莫高大道 28 号		
主要生产经营地	兰州市安宁区经济技术开发区莫高大道 28 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	11,028.06	3,343.64	-47.26
2009 年度	9,154.25	3,390.90	-456.75

(5) 辽宁九州通医药有限公司

辽宁九州通医药有限公司成立于 2006 年 3 月 9 日，主营业务为医药批发。

注册资本（万元）	6,000	实收资本(万元)	6,000
注册地址	沈阳市虎石台开发区建设路 81 号		
主要生产经营地	沈阳市虎石台开发区建设路 81 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	19,116.43	5,823.08	143.80
2009 年度	17,394.80	5,679.29	-65.54

(6) 黑龙江九州通医药有限公司

黑龙江九州通医药有限公司成立于 2007 年 8 月 22 日。黑龙江九州通尚未营业，相关业务正在积极筹备中。

注册资本（万元）	2,000	实收资本(万元)	2,000
注册地址	哈尔滨市松北区松北一路 38 号		
主要生产经营地	哈尔滨市松北区松北一路 38 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	2,446.36	1,903.96	-38.34
2009 年度	2,462.82	1,942.30	-46.87

(7) 江苏九州通医药有限公司

江苏九州通医药有限公司成立于 2007 年 4 月 10 日，主营业务为医药批发和零售业务。

注册资本(万元)	10,000	实收资本(万元)	10,000
注册地址	南京市江宁经济开发区殷华街		
主要生产经营地	南京市江宁经济开发区殷华街		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	37,419.86	11,158.91	488.44
2009年度	40,266.74	11,485.30	403.30

(8) 山东九州通医药有限公司

山东九州通医药有限公司是由九州通集团和香港汉邦国际集团于 2004 年 8 月 23 日共同出资设立的中外合资有限公司，主营业务为医药批发和零售连锁。

注册资本(万美元)	1,000	实收资本(万美元)	1,000
注册地址	济南市高新开发区天辰大街 288 号		
主要生产经营地	济南市高新开发区天辰大街 288 号		
股本构成	持股比例		
九州通集团	70%		
香港汉邦	30%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	50,237.57	10,617.78	1,309.14
2009年度	48,445.09	9,371.70	1,939.65

(9) 荆州九州通医药有限公司

荆州九州通医药有限公司成立于 2008 年 6 月 1 日，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	沙市区沙岑路 58 号		
主要生产经营地	沙市区沙岑路 58 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	3,224.22	828.31	90.61
2009年度	2,182.12	737.71	172.36

(10) 襄樊九州通医药有限公司

襄樊九州通医药有限公司成立于 2008 年 12 月 25 日，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	襄樊市高新区追日路 11 号		
主要生产经营地	襄樊市高新区追日路 11 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	4,125.97	683.82	53.96
2009 年度	2,951.15	629.85	129.85

(11) 恩施九州通医药有限公司

恩施九州通医药有限公司成立于 2008 年 6 月 25 日，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	恩施市黄泥路 96 号		
主要生产经营地	恩施市黄泥路 96 号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	4,618.06	753.81	47.64
2009 年度	3,287.84	706.18	123.24

(12) 安徽九州医药有限公司

安徽九州医药有限公司成立于 2008 年 10 月 15 日，安徽九州尚未营业，相关业务正在积极筹备中。

注册资本(万元)	2,500	实收资本(万元)	2,500
注册地址	合肥经济技术开发区		
主要生产经营地	合肥经济技术开发区		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	4,021.33	2,469.76	-27.58
2009 年度	2,497.35	2,497.35	-2.65

(13) 宜昌九州通医药有限公司

宜昌九州通医药有限公司成立于 2008 年 6 月 19 日。宜昌九州通尚未营业，相关业务正在积极筹备中。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	宜昌市伍家岗三峡民营科技园		
主要生产经营地	宜昌市伍家岗三峡民营科技园		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	1,340.93	452.97	-15.37
2009年度	789.20	468.34	-28.56

(14) 十堰九州通医药有限公司

十堰九州通医药有限公司成立于2008年5月29日。十堰九州通尚未营业，相关业务正在积极筹备中。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	十堰市东风大道19号(普林工业园)		
主要生产经营地	十堰市东风大道19号(普林工业园)		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	547.69	474.90	-9.45
2009年度	498.35	484.35	-13.52

(15) 九州通集团杭州医药有限公司

九州通集团杭州医药有限公司是由九州通集团和上海九州通于2008年10月29日共同出资设立。九州通杭州尚未营业，相关业务正在积极筹备中。

注册资本(万元)	8,000	实收资本(万元)	4,000
注册地址	萧山区市心北路99号410室		
主要生产经营地	萧山区市心北路99号410室		
股本构成	持股比例		
发行人	90%		
上海九州通	10%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	5,216.38	3,839.65	-41.88
2009年度	3,907.93	3,881.53	-97.29

(16) 九州通集团应城医药有限公司

九州通集团应城医药有限公司成立于2006年9月28日，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	1,000	实收资本(万元)	1,000
注册地址	应城市城中民营经济园(烟应公路以西)		
主要生产经营地	应城市城中民营经济园(烟应公路以西)		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	4,387.18	1,225.60	284.96
2009年度	3,565.24	940.64	117.94

(17) 库尔勒九州通医药有限公司

库尔勒九州通医药有限公司成立于2008年1月11日,主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	库尔勒经济技术开发区园中苑路2491		
主要生产经营地	库尔勒经济技术开发区园中苑路2491		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	3,360.13	680.70	120.84
2009年度	3,313.30	559.86	83.57

(18) 阿克苏九州通医药有限公司

阿克苏九州通医药有限公司成立于2008年3月19日,主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	500	实收资本(万元)	500
注册地址	温宿县温宿镇城东路一巷2号		
主要生产经营地	温宿县温宿镇城东路一巷2号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	3,738.44	720.66	130.15
2009年度	3,007.11	590.51	41.41

(19) 九州通集团安国中药材有限公司

九州通集团安国中药材有限公司成立于2008年11月14日。九州通安国尚未营业,相关业务正在积极筹备中。

注册资本(万元)	3,000	实收资本(万元)	3,000
注册地址	安国市保衡路东升级工程2号方案B2号楼		
主要生产经营地	安国市保衡路东升级工程2号方案B2号楼		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	5,691.03	2,941.42	28.28
2009年度	4,331.48	2,913.14	-86.86

(20) 上海九州通达医药有限公司

上海九州通达医药有限公司成立于2008年9月16日。上海九州通达医药有限公司尚未营业，相关业务正在积极筹备中。

注册资本(万元)	2,500	实收资本(万元)	2,500
注册地址	青浦区华青南路481-485号1702室		
主要生产经营地	青浦区华青南路481-485号1702室		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	2,475.99	2,364.11	-32.64
2009年度	2,409.07	2,396.75	-101.29

(21) 九州通医药集团湖北医药有限公司

九州通医药集团湖北医药有限公司前身湖北九州方圆医药有限公司成立于2006年8月14日，2010年1月20日更为现名，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	1,000	实收资本(万元)	1,000
注册地址	武汉经济技术开发区沌口小区11号		
主要生产经营地	武汉经济技术开发区沌口小区11号		
股本构成	发行人		
持股比例	100%		
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	6,836.36	1,270.07	-17.38
2009年度	6,069.84	1,287.45	204.33

(22) 北京京丰制药有限公司

北京京丰制药有限公司成立于2002年3月6日，主营业务为西药制剂药的研发和生产。

注册资本(万元)	3,100	实收资本(万元)	3,100
注册地址	北京市丰台区科学城航丰路8号		
主要生产经营地	北京市丰台区科学城航丰路8号		
股本构成		持股比例	
发行人		70%	
北京九州通		30%	
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	9,644.74	5,601.12	1,028.84
2009年度	9,009.30	4,572.28	1,315.84

(23) 武汉均大生物工程有限公司

武汉均大生物工程有限公司成立于2004年4月9日,主营业务为仓储服务。

注册资本(万元)	3,219.23	实收资本(万元)	3,219.23
注册地址	武汉经济技术开发区沌口小区		
主要生产经营地	武汉经济技术开发区沌口小区		
股本构成		发行人	
持股比例		100%	
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	3,330.32	3,129.78	48.57
2009年度	3,193.28	3,081.21	-81.06

(24) 湖北九州通企业管理有限公司

湖北九州通企业管理有限公司成立于2007年10月15日,主营业务为提供综合后勤和物业服务。

注册资本(万元)	2,949.70	实收资本(万元)	2,949.70
注册地址	武汉市汉阳区龙阳大道特8号		
主要生产经营地	武汉市汉阳区龙阳大道特8号		
股本构成		发行人	
持股比例		100%	
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	2,966.42	2,849.61	228.26
2009年度	3,248.51	2,621.35	2,104.14

(25) 湖北九州通达科技开发有限公司

湖北九州通达科技开发有限公司成立于2009年1月16日,主营业务为物流信息管理系统的研发、技术服务、技术合作、技术转让等。

注册资本(万元)	200	实收资本(万元)	200
注册地址	武汉东湖开发区东信路 SBI 创业街 1#楼		
主要生产经营地	武汉东湖开发区东信路 SBI 创业街 1#楼		
股本构成		发行人	
持股比例		100%	
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	218.72	-185.98	-400.38
2009 年度	261.08	214.41	14.41

3、2010 年新收购子公司情况

发行人在取得湖北省基本药物配送资格后，从 2010 年 1 月开始，通过收购兼并当地优质企业等方式在地县级城市设立配送网点，进一步扩大基层营销网络，增强向基层医疗机构的配送能力。

(1) 九州通医药集团钟祥永康有限公司

九州通医药集团钟祥永康有限公司前身钟祥市永康医药有限公司成立于 2001 年 11 月 23 日，主营业务为医药批发。2010 年 1 月 28 日，发行人与钟祥市永康医药有限公司原股东共 22 名自然人签订协议，对钟祥市永康医药有限公司增资，取得其 51.22% 股权。2010 年 2 月 8 日，钟祥市永康医药有限公司取得钟祥市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，更名为九州通医药集团钟祥永康有限公司。

注册资本(万元)	410	实收资本(万元)	410
注册地址	钟祥市郢中镇兰台路 12 号		
主要生产经营地	钟祥市郢中镇兰台路 12 号		
股本构成		持股比例	
发行人		51.22%	
赵道群等 22 名自然人		48.78%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	2,485.75	420.32	-8.09
2009 年度	2,112.17	100.41	-41.69

(2) 九州通医药集团潜江市益民药业有限公司

九州通医药集团潜江市益民药业有限公司前身潜江市益民药业有限公司成立于 2001 年 11 月 1 日，主营业务为医药批发。2010 年 1 月 21 日，发行人与潜江市益民药业有限公司原全体股东签订《股权转让协议》，取得潜江市益民药业有限公司 51% 股权。2010 年 2 月 4 日，潜江市益民药业有限公司取得潜江市工

商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，更名为九州通医药集团潜江市益民药业有限公司。

注册资本(万元)	200	实收资本(万元)	200
注册地址	潜江市潜阳西路 13 号		
主要生产经营地	潜江市潜阳西路 13 号		
股本构成		持股比例	
发行人		51.00%	
聂汉东		24.99%	
王生龙		24.01%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	1,225.82	201.65	0.43
2009 年度	959.50	201.21	0.42

(3) 九州通医药集团谷城华威有限公司

九州通医药集团谷城华威有限公司前身谷城华威药业有限公司成立于 2005 年 12 月 7 日，主营业务为医药批发。2010 年 1 月 17 日，发行人与谷城华威药业有限公司原全体股东签订《股权转让协议》，取得谷城华威药业有限公司 51% 股权。2010 年 3 月 12 日，谷城华威药业有限公司取得谷城县工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，更名为九州通医药集团谷城华威有限公司。

注册资本(万元)	50	实收资本(万元)	50
注册地址	谷城县城关镇泰山路		
主要生产经营地	谷城县城关镇泰山路		
股本构成		持股比例	
发行人		51%	
龚光华		49%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	986.24	420.09	40.39
2009 年度	279.19	40.25	1.32

(4) 九州通医药集团湖北百瑞吉医药有限公司

九州通医药集团湖北百瑞吉医药有限公司前身湖北百瑞吉医药有限公司成立于 2001 年 1 月 9 日，主营业务为医药批发。2010 年 2 月 3 日，发行人与湖北百瑞吉医药有限公司原全体股东签订《股权转让协议》，取得湖北百瑞吉医药有限公司 51% 股权。2010 年 7 月 5 日，湖北百瑞吉医药有限公司取得宜昌市工商行政管理局核发的注册号为 420500000013564 号《企业法人营业执照》，更名为

九州通医药集团湖北百瑞吉医药有限公司。

注册资本(万元)	150	实收资本(万元)	150
注册地址	宜昌市夜明珠路13号		
主要生产经营地	宜昌市夜明珠路13号		
股本构成		持股比例	
发行人		51%	
蔡志宏等3名自然人		49%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	2,346.04	242.45	1.03
2009年度	2,406.31	192.05	0.19

(5) 九州通医药集团松滋有限公司

九州通医药集团松滋有限公司前身湖北松滋康福乐医药有限公司成立于2002年5月23日，主营业务为医药批发。2010年2月1日，发行人与湖北松滋康福乐医药有限公司原全体股东签订《股权转让协议》，取得湖北松滋康福乐医药有限公司51%股权。2010年4月21日，湖北松滋康福乐医药有限公司取得松滋市工商行政管理局核发的《企业法人营业执照》，更名为九州通医药集团松滋有限公司。

注册资本(万元)	100	实收资本(万元)	100
注册地址	松滋市新江口镇石坂坡街1号		
主要生产经营地	松滋市新江口镇石坂坡街1号		
股本构成		持股比例	
发行人		51%	
杨益等5名自然人		49%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	1,083.74	104.15	2.74
2009年度	998.68	102.01	1.82

(三) 发行人参股子公司简况

1、江西九州通药业有限公司

江西九州通药业有限公司成立于2006年1月10日，主营业务为医药批发。

注册资本(万元)	10,000	实收资本(万元)	10,000
注册地址	南昌市昌南工业园B-06号		
主要生产经营地	南昌市昌南工业园B-06号		
股本构成		持股比例	
江中药业股份有限公司		51%	

九州通医药集团股份有限公司		49%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	17,257.44	9,130.89	-285.53
2009年度	13,716.05	9,437.28	-358.30

2、北京利德曼生化股份有限公司

北京利德曼生化股份有限公司成立于1997年11月5日，经营范围为许可经营项目：生产III类：III-6840体外诊断试剂、III-6840-3免疫分析系统、化学试剂、生物制品、实验室设备（需经专项审批的产品除外）。销售III类：临床检验分析仪器、体外诊断试剂、II类：临床检验分析仪器；体外诊断试剂。一般经营项目：销售自产产品。技术开发；技术服务；技术咨询；技术转让。

注册资本(万元)	7,200	实收资本(万元)	7,200
注册地址	北京市北京经济技术开发区宏达南路5号		
主要生产经营地	北京市北京经济技术开发区宏达南路5号		
股本构成		持股比例	
北京迈迪卡科技有限公司		49.00%	
沈广仟		31.00%	
马彦文		5.83%	
刘兆年		3.38%	
九州通医药集团股份有限公司		3.33%	
张雅丽		1.72%	
贾西贝		1.33%	
刘军		1.22%	
张海涛		0.95%	
陈鹏		0.93%	
王兰珍		0.63%	
易晓琳		0.22%	
主要财务数据	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年 (未经审计)	17,899.57	10,306.37	2,486.87
2009年度(经华普天健 会计师事务所审计)	15,299.90	10,024.65	3,634.26

北京利德曼生化股份有限公司的实际控制人为沈广仟先生。

(四) 公司关于子公司资产、人员、业务方面的具体管理措施

公司根据整个集团业务的发展和调整，不断完善对子公司在资产、人员、业务方面的各项管理控制制度，具体措施包括：

1、资产管理措施

公司对下属子公司建立了统一的资产监管体制，在各级子公司分别设立资产管理专岗或兼职管理岗，制订和执行《九州通医药集团股份有限公司资产管理暂行规定》，确保子公司资产的独立性、完整性以及资产的保值、增值。

（1）建立统一的资产管理体制

公司对实物资产的管理实行“账实分工、统一监控、归口管理、分级授权、责任到人”的体制。

1) 账实分工：财务主管部门管理资产价值，资产主管部门管理资产实物；

2) 统一监控：实物资产主管部门为集团行政总部。对集团所属实物资产实施统一监督管理，确定和调整归口资产目录，在资产采购审批、实物分配、变更、调拨、维修、租赁等所有业务流程中履行或部分履行审核或审批职责；

3) 归口管理：实物资产归口管理部门为基建总部、物流总部、信息技术总部。归口管理部门接受资产主管部门的监督，在归口管理资产部分业务流程中履行审核或审批职责；

4) 分级授权：在资产管理各项业务流程中，根据资产类别和价值进行分级授权控制；

5) 责任到人：资产主管部门和归口管理部门必须设专职资产管理岗位，公司其他部门必须明确兼职资产管理岗位。各二、三级公司资产主管部门必须设专职资产管理，归口管理部门和资产使用部门必须设立兼职资产管理。

（2）严格流程管控

公司制订了《资产实物管理分类标准》、《资产分类编码规则》、《资产归口管理（采购）划分明细》等资产管理流程。从资产的采购、入库、保管维护、清查、权属变更等方面进行规范，并对各子公司进行严格的流程管控。

1) 行政总部负责除归口管理部门归口管理以外的所有资产，并对各级子公司的资产管理业务履行服务、支持、指导、审核和监督职责。

2) 财务总部负责固定资产的产权管理，并办理相关的财务会计手续；参与本公司组织的资产清查及统计工作，并对各级子公司的资产财务处理业务履行服务、支持、指导、审核和监督职责。

3) 资产归口管理部门对各级子公司对口部门履行日常管理职责，并接受行政管理总部的监督、检查和考核。

（3）资产风险管理

公司注重和加强对各级分子公司资产风险控制的指导和管控。

1) 资产异常报告：资产管理部门牵头组织全集团范围各类资产的盘点清查，对全集团各类资产异常情况进行分析并出具相应报告。财务总部配合行政管理总部组织的资产清查及统计工作，并按有关规定计提减值准备；

2) 资产安全与维护：资产管理部门负责全集团的固定资产财产投保，包括车辆、库房、物流设施等进行当期的投保、继保，确保资产的安全。

2、人员管理措施

公司在人力资源管理方面建立了完善的制度和流程。在人员招录、在职管理等方面订立了明确的分工管理和流程标准。

(1) 人员集中招聘

各子公司没有单独的招聘权限。所有人员必须经过集团公司人力资源总部负责招聘上岗。为了减少全部由武汉派往各子公司的招聘成本，集团人力资源总部定期派往各子公司开拓当地的招聘渠道和招聘当地的人员。

(2) 人员集中管控

集团公司对子公司在职人员具体管理按照员工的职务级别分为两类。

1) 子公司副部长及以上级别员工工作岗位调动、职务任免、薪酬调整、胜任力能力评估等方面的最终审核权由集团公司决定。各子公司可以申请或者提出建议。

2) 子公司副部长以下级别员工在本公司内的工作调动、职务调整、绩效考核和评估等工作由所在各子公司决定。

(3) 人员集中调动

所有员工如涉及子公司之间的工作调动，必须上报集团公司审批决定。各子公司之间不得随意进行人员交换、调整。

3、业务管理措施

公司制订了完善的营销管控体系，保证了子公司间良好的经营秩序、稳定的利润增长以及在客户心中和行业内良好的企业形象。

(1) 营销区域管理

为避免公司内部各子公司间因营销区域不明确而造成公司内部恶性竞争或出现市场空白现象，公司划分了各子公司固定的营销区域，并对各子公司进行日常的营销区域监控。

(2) 总代理、总经销价格的营销区域管理

公司对于独家经营的总代理、总经销品种实行严格的价格管控和区域管控、以保证该品种销售价格的稳定、控制窜货现象的发生。进一步维护了市场秩序以及各地经销商的利益，使我公司与各地经销商建立起互惠互利的业务关系。

(3) 价格管理：各子公司采购部对高价商品的处理，以及对库存商品的核算成本价和销售价格的指导。从高价品种管理、核算成本价和销售类别管理、销售价格指导三方面评分。

(4) 返利管理：对各子公司采购部的返利清收进度和返利估算的管理，从返利清收率、返利估算金额准确性、返利管理规范性三方面进行排名评分。

(5) 集团协议管理：对各子公司采购部集团协议品种完成进度的管理，根据集团协议完成率进行排名评分。

(6) 商品库存管理：对各子公司采购部商品库存的控制管理。从不良库存综合控制率、大库存品种占有率两个方面进行排名评分。

七、发起人、持有发行人 5%以上股份的主要股东及实际控制人的基本情况

(一) 发起人及持有发行人 5%以上股份的主要股东基本情况

1、上海弘康实业投资有限公司

上海弘康成立于 2002 年 1 月 17 日，主营业务为实业投资和物业管理。上海弘康持有发行人 33.35%的股权。

注册资本(万元)	9,100	实收资本(万元)	9,100
注册地址	上海市普陀区真南路 2531 号内		
主要生产经营地	上海市普陀区真南路 2531 号内		
股本构成		持股比例	
刘宝林		90.00%	
刘兆年		10.00%	
主要财务数据 (经武汉众环审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	87,437.97	58,377.76	7,498.35
2009 年度	79,569.87	50,879.40	9,691.26

上海弘康的主要历史沿革如下：

(1) 成立。上海弘康成立于 2002 年 1 月 17 日，成立时注册资本 3,000 万元，其中刘登攀出资 2,700 万元，占注册资本的 90%；刘兆年出资 300 万元，占注册资本的 10%。根据上海沪西会计师事务所于 2002 年 1 月 16 日出具的沪西会验字（2002）第 021 号《验资报告》，上海弘康的注册资本已由股东足额缴纳。上海弘康完成工商变更登记并取得上海市工商行政管理局普陀分局于 2002 年 1 月 17 日核发的《企业法人营业执照》。

(2) 第一次增资。2002 年 7 月 9 日，上海弘康召开股东会，审议同意增加注册资本 1,200 万元，其中刘登攀增资 1,080 万元，刘兆年增资 120 万元。根据上海沪西会计师事务所于 2002 年 7 月 15 日出具的沪西会验字（2002）第 273 号《验资报告》，上海弘康的新增注册资本已由股东足额缴纳。本次增资后，上海弘康注册资本变更为 4,200 万元，其中刘登攀持有 3,780 万元出资，占注册资本的 90%；刘兆年持有 420 万元出资，占注册资本的 10%。上海弘康依法办理了本次增资的工商变更登记。

(3) 第二次增资。2002 年 7 月 30 日，上海弘康召开股东会，审议同意增加注册资本 1,200 万元，其中刘登攀增资 1,080 万元，刘兆年增资 120 万元。根据上海沪西会计师事务所于 2002 年 8 月 5 日出具的沪西会验字（2002）第 313 号《验资报告》，上海弘康的新增注册资本已由股东足额缴纳。本次增资后，上海弘康注册资本变更为 5,400 万元，其中刘登攀持有 4,860 万元出资，占注册资本的 90%；刘兆年持有 540 万元出资，占注册资本的 10%。上海弘康完成工商变更登记并取得上海市工商行政管理局普陀分局于 2002 年 8 月 6 日换发的《企业法人营业执照》。

(4) 第三次增资。2002 年 8 月 20 日，上海弘康召开股东会，审议同意增加注册资本 1,600 万元，其中刘登攀增资 1,440 万元，刘兆年增资 160 万元。根据上海沪西会计师事务所于 2002 年 9 月 2 日出具的沪西会验字（2002）第 363 号《验资报告》，上海弘康的新增注册资本已由股东足额缴纳。本次增资后，上海弘康注册资本变更为 7,000 万元，其中刘登攀持有 6,300 万元出资，占注册资本的 90%；刘兆年持有 700 万元出资，占注册资本的 10%。上海弘康依法办理了本次增资的工商变更登记。

(5) 第四次增资。2002 年 9 月 20 日，上海弘康召开股东会，审议同意增加注册资本 1,200 万元，其中刘登攀增资 1,080 万元，刘兆年增资 120 万元。本

次增资后，公司注册资本变更为 8,200 万元，其中刘登攀持有 7,380 万元出资，占注册资本的 90%；刘兆年持有 820 万元出资，占注册资本的 10%。根据上海沪西会计师事务所于 2002 年 9 月 25 日出具的沪西会验字（2002）第 383 号《验资报告》，上海弘康的新增注册资本已由股东足额缴纳。2002 年 9 月 26 日，上海弘康完成工商变更登记并取得上海市工商行政管理局普陀分局换发的《企业法人营业执照》。

（6）第五次增资。2002 年 11 月 6 日，上海弘康召开股东会，审议同意增加注册资本 900 万元，其中刘登攀增资 810 万元，刘兆年增资 90 万元。本次增资后，上海弘康注册资本变更为 9,100 万元，其中刘登攀持有 8,190 万元出资，占注册资本的 90%；刘兆年持有 910 万元出资，占注册资本的 10%。根据上海上咨会计师事务所于 2002 年 11 月 11 日出具的上咨会验字（02）55 号《验资报告》，上海弘康的新增注册资本已由股东足额缴纳。2004 年 6 月 16 日，上海弘康完成工商变更登记并取得上海市工商行政管理局普陀分局换发的《企业法人营业执照》。

（7）股权转让。2007 年 3 月 16 日，上海弘康召开股东会，审议同意刘登攀将其持有的上海弘康 90%的股权转让给刘宝林。同日，刘登攀同刘宝林签订了《股权转让协议》。本次股权转让完成后，上海弘康的股权结构为刘宝林持有 8,190 万元出资，占注册资本的 90%，刘兆年持有 910 万元出资，占注册资本的 10%。2007 年 3 月 20 日，上海弘康完成股东工商变更登记。

2007 年 4 月 17 日，上海弘康法定代表人由刘登攀变更为刘宝林，此后法定代表人未发生变更。

2、狮龙国际集团（香港）有限公司

狮龙国际成立于 2005 年 6 月 10 日，主营业务为实业投资和物业管理。狮龙国际持有发行人 27.30%的股权。

注册资本（美元）	50,000	实收资本(美元)	50,000
注册地址	P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands		
主要生产经营地	P.O.Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands		
股本构成		持股比例	
Development Principles Investment Management Company Limited		100%	

主要财务数据 (未经审计)	总资产 (美元)	净资产 (美元)	净利润 (美元)
2010 年上半年	64,483,260.73	64,483,260.73	-1,500,042.55
2009 年度	65,983,303.28	65,983,303.28	6,639,770.48

狮龙国际目前有一位法人股东，为 Development Principles Investment Management Company Limited。Development Principles Investment Management Company Limited 是一家在英属维尔京群岛注册成立的有限公司，现时持有登记证编号为 No.1503043 的《注册证书》(CERTIFICATE OF INCORPORATION)，注册地址 P.O BOX 957, Offshore Incorporations Center, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。2009 年 1 月 23 日，Development Principles Investment Management Company Limited 受让 Development Partners Fund 持有的狮龙国际 100% 股权。

Development Principles Investment Management Company Limited 的股东为 Development Principles Fund II L.P.。Development Principles Fund II L.P. 是一家在开曼群岛注册的以可豁免有限合伙企业组织形式（依据开曼群岛《1991 可豁免有限合伙企业法》）成立的私募基金，现持有编号为 CT-24844 的《注册证书》。具体情况如下表所示：

名称 (全名)		Development Principles Fund II L.P.	
成立时间		2008 年 3 月 14 日	
合伙人认缴资本		101,025,001.00 美元	
合伙人实际缴纳资本		92,589,110.00 美元	
注册地		开曼群岛	
主要生产经营地		开曼群岛	
合伙类型		有限合伙	
合伙期限		10 年	
合伙人姓名 或名称及认 缴资本额	有 限 合 伙 人	Nederlandse Financierings-Maatschappij voor Ontwikkelingslanden N.V.	4000 万美元
		DEG-Deutsche Investitions-und Entwicklungsgesellschaft MBH	2000 万美元
		Société de Promotion et de Participation pour la Coopération Économique	2000 万美元
		ITOCHU Finance (Asia) Limited	1000 万美元
		ITOCHU Hong Kong Limited	1000 万美元
		The Development Principles Group Limited	102.5 万美元
		Development Principles Fund II CIP	1.0 美元

		Limited	
	普通合 伙人	Development Principles Fund II GP Ltd.	10,000 美元
执行事务合伙人		Development Principles Fund II GP Ltd.	
主营业务		投资	
简单财务数据 (2009 年)		总资产 (美元)	88,912,257
		净资产 (美元)	88,554,925
		净利润 (美元)	7,740,552
财务数据是否经过审 计、审计机构名称		未经审计	

发行人股东、实际控制人及公司董事、监事、高级管理人员、本次发行的中介机构及其签字人员与合伙企业及合伙人之间不存在关联关系。

3、武汉楚昌投资有限公司

武汉楚昌成立于 2003 年 8 月 8 日，主营业务为对房地产投资、商业投资。武汉楚昌持有发行人 12.95% 的股权。

注册资本 (万元)	11,140.62	实收资本(万元)	11,140.62
注册地址	江汉区民族路 131 号中山大厦雍景台 A 座 8 层 3 室		
主要生产经营地	江汉区民族路 131 号中山大厦雍景台 A 座 8 层 3 室		
股本构成		持股比例	
刘宝林		51.34%	
刘树林		25.85%	
刘兆年		22.81%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产 (万元)	净资产 (万元)	净利润 (万元)
2010 年上半年	16,992.38	12,765.44	-8.88
2009 年度	17,001.49	12,774.33	2,952.28

武汉楚昌的主要历史沿革如下：

(1) 成立。武汉楚昌成立于 2003 年 8 月 8 日，成立时注册资本 2,700 万元，其中刘宝林持有 1,775 万元出资，占注册资本的 65.74%；刘树林持有 655 万元出资，占注册资本的 24.26%；刘兆年持有 270 万元股权，占注册资本的 10%。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 8 月 5 日出具的武经会验字 [2003]011 号《验资报告》，武汉楚昌的注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌取得武汉市工商行政管理局于 2003 年 8 月 8 日核发的《企业法人营业执照》。

(2) 第一次增资。2003 年 8 月 22 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 1,100 万元，其中刘宝林增资 723 万元，刘树林增资 267 万元，刘兆

年增资 110 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 8 月 22 日出具的武经会验字[2003]013 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 3,800 万元，其中刘宝林持有 2,498 万元出资，占注册资本的 65.74%；刘树林持有 922 万元出资，占注册资本的 24.26%；刘兆年持有 380 万元出资，占注册资本的 10%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2003 年 8 月 26 日换发的《企业法人营业执照》。

(3) 第二次增资。2003 年 9 月 10 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 1,000 万元，其中刘宝林增资 657.4 万元，刘树林增资 242.6 万元，刘兆年增资 100 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 9 月 11 日出具的武经会验字[2003]015 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 4,800 万元，其中刘宝林持有 3,155.4 万元出资，占注册资本的 65.74%；刘树林持有 1,164.6 万元出资，占注册资本的 24.26%；刘兆年持有 480 万元出资，占注册资本的 10%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2003 年 9 月 16 日换发的《企业法人营业执照》。

(4) 第三次增资。2003 年 10 月 27 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 900 万元，其中刘宝林增资 591.78 万元，刘树林增资 218.22 万元，刘兆年增资 90 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 10 月 29 日出具的武经会验字[2003]021 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 5,700 万元，其中刘宝林持有 3,747.18 万元出资，占注册资本的 65.74%；刘树林持有 1,382.82 万元股权，占注册资本的 24.26%；刘兆年持有 570 万元出资，占注册资本的 10%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2003 年 11 月 4 日换发的《企业法人营业执照》。

(5) 第四次增资。2003 年 12 月 8 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 700 万元，由刘宝林增资 700 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 12 月 9 日出具的武经会验字[2003]023 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 6,400 万元，其中刘宝林持有 4,447.18 万元出资，占注册资本的 69.49%；刘树

林持有 1,382.82 万元股权，占注册资本的 21.61%；刘兆年持有 570 万元出资，占注册资本的 8.9%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2003 年 12 月 16 日换发的《企业法人营业执照》。

(6) 第五次增资。2003 年 12 月 18 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 500 万元，由刘宝林增资 500 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2003 年 12 月 23 日出具的武经会验字[2003]016 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 6,900 万元，其中刘宝林持有 4,947.18 万元出资，占注册资本的 71.7%；刘树林持有 1,382.82 万元出资，占注册资本的 20.04%；刘兆年持有 570 万元出资，占注册资本的 8.26%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2003 年 12 月 26 日换发的《企业法人营业执照》。

(7) 第六次增资。2004 年 2 月 23 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 500 万元，其中刘树林增资 330 万元，刘兆年增资 170 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2004 年 2 月 27 日出具的武经会验字[2004]001 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 7,400 万元，其中刘宝林持有 4,947.18 万元出资，占注册资本的 66.85%；刘树林持有 1,712.82 万元出资，占注册资本的 23.15%；刘兆年持有 740 万元出资，占注册资本的 10%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2004 年 3 月 4 日换发的《企业法人营业执照》。

(8) 第七次增资。2004 年 3 月 24 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 850 万元，其中刘宝林增资 476.37 万元，刘树林增资 288.63 万元，刘兆年增资 85 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2004 年 3 月 26 日出具的武经会验字[2004]003 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 8,250 万元，其中刘宝林持有 5,423.55 万元股权出资，占注册资本的 65.74%；刘树林持有 2,001.45 万元出资，占注册资本的 24.26%；刘兆年持有 825 万元出资，占注册资本的 10%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2004 年 3 月 29 日换发的《企业法人营业执照》。

(9) 第八次增资。2004 年 4 月 8 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加

注册资本 450 万元，其中刘宝林增资 295.83 万元，刘树林增资 109.17 万元，刘兆年增资 45 万元。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2004 年 4 月 13 日出具的武经会验字[2004]005 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由全体股东足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 8,700 万元，其中刘宝林持有 5,719.38 万元出资，占注册资本的 65.74%；刘树林持有 2,110.62 万元出资，占注册资本的 24.26%；刘兆年持有 870 万元出资，占注册资本的 10%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2004 年 4 月 19 日换发的《企业法人营业执照》。

(10) 第九次增资。2005 年 5 月 20 日，武汉楚昌召开股东会，审议同意增加注册资本 2,440.6216 万元，由刘兆年缴纳。根据武汉经纬会计师事务所有限责任公司于 2005 年 6 月 18 日出具的武平会验字[2005]018 号《验资报告》，武汉楚昌的新增注册资本已由刘兆年足额缴纳。武汉楚昌本次增资后的注册资本变更为 11,140.6216 万元，其中刘宝林持有 5,719.38 万元出资，占注册资本的 51.34%；刘树林持有 2,110.62 万元出资，占注册资本的 18.95%；刘兆年持有 3,310.6216 万元出资，占注册资本的 29.71%。武汉楚昌完成工商变更登记并取得武汉市工商行政管理局于 2005 年 6 月 27 日换发的《企业法人营业执照》。

(11) 第一次股权转让。2007 年 3 月 20 日，经武汉楚昌股东会同意，刘兆年将其持有的武汉楚昌 260 万元出资转让给陈应军，230 万元出资转让给张映波，140 万元出资转让给陈俊波，140 万元出资转让给龚力。转让各方分别签订了《出资转让协议》，并于 2007 年 5 月 8 日完成股东的工商变更登记。本次股权转让后的股东及股权结构为：刘宝林持有武汉楚昌 57,193,800 元出资，占注册资本的 51.34%；刘兆年持有武汉楚昌 25,406,216 元出资，占注册资本的 22.80%；刘树林持有武汉楚昌 21,106,200 元出资，占注册资本的 18.95%；陈应军持有武汉楚昌 2,600,000 元出资，占注册资本的 2.33%；张映波持有武汉楚昌 2,300,000 元出资，占注册资本的 2.06%；龚力持有武汉楚昌 1,400,000 元出资，占注册资本的 1.26%；陈俊波持有武汉楚昌 1,400,000 元出资，占注册资本的 1.26%。

(12) 第二次股权转让。2009 年 8 月 18 日，经武汉楚昌股东会同意，陈应军、张映波、龚力分别将其持有的武汉楚昌 2.33%的股权、2.06%的股权、1.26%的股权转让给刘树林。同日，转让各方分别签订了《股权转让协议》，武汉楚昌于 2009 年 9 月 3 日完成股东工商变更登记。本次股权转让完成后，刘宝林持有

武汉楚昌 5,719.38 万元股权, 占注册资本的 51.34%; 刘树林持有武汉楚昌 2,880.62 万元股权, 占注册资本的 25.85%; 刘兆年持有武汉楚昌 2,540.6216 万元出资, 占注册资本的 22.80%。

2007 年 5 月 8 日, 武汉楚昌法定代表人由刘登攀变更为刘树林, 此后法定代表人未发生变更。

4、中山广银投资有限公司

中山广银成立于 2002 年 10 月 18 日, 主营业务为实业投资、国内贸易和自有物业租赁。中山广银持有发行人 10.44% 的股权。

注册资本(万元)	9,500	实收资本(万元)	9,500
注册地址	中山市火炬开发区沿江东二路 11 号		
主要生产经营地	中山市火炬开发区沿江东二路 11 号		
股本构成		持股比例	
刘树林		47.37%	
刘宝林		42.53%	
刘兆年		10.11%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	13,967.22	10,897.29	6.10
2009 年度	13,952.97	10,891.19	2,434.45

中山广银的主要历史沿革如下:

(1) 设立。中山广银成立于 2002 年 10 月 18 日, 成立时注册资本 1,000 万元, 其中刘树林持有 600 万元出资, 占注册资本的 60%; 刘登峰持有 400 万元出资, 占注册资本的 40%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2002 年 10 月 17 日出具的中成会字(2002)第 13232 号《验资报告》, 中山广银的注册资本已由其全体股东足额缴纳。中山广银取得中山市工商行政管理局于 2002 年 10 月 18 日核发的注册号为 4420002008391 号《企业法人营业执照》。

(2) 第一次增资。2003 年 2 月 18 日, 中山广银召开股东会, 审议同意增加注册资本 500 万元, 其中刘树林增资 300 万元, 刘登峰增资 200 万元。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 1,500 万元, 其中刘树林持有 900 万元出资, 占注册资本的 60%; 刘登峰持有 600 万元出资, 占注册资本的 40%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 2 月 25 日出具的中成会字(2003)第 302016 号《验资报告》, 中山广银的新增注册资本已由其全体股东足额缴纳。中

山广银于 2003 年 2 月 26 日完成工商变更登记并取得新的企业法人营业执照。

(3) 第二次增资。2003 年 4 月 28 日, 中山广银召开股东会, 审议同意增加注册资本 1,000 万元, 其中刘树林增资 600 万元, 刘登峰增资 400 万元。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 2,500 万元, 其中刘树林持有 1,500 万元出资, 占注册资本的 60%; 刘登峰持有 1,000 万元出资, 占注册资本的 40%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 4 月 30 日出具的中成会字(2003)第 304038 号《验资报告》, 中山广银的新增注册资本已由其全体股东足额缴纳。中山广银于 2003 年 4 月 30 日完成工商变更登记并取得换发的企业法人营业执照。

(4) 第三次增资。2003 年 5 月 18 日, 中山广银召开股东会, 审议同意增加注册资本 1,000 万元, 其中刘树林增资 600 万元, 刘登峰增资 400 万元。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 3,500 万元, 其中刘树林持有 2,100 万元出资, 占注册资本的 60%; 刘登峰持有 1,400 万元出资, 占注册资本的 40%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 5 月 28 日出具的中成会字(2003)第 305030 号《验资报告》, 中山广银的新增注册资本已由其全体股东足额缴纳。中山广银于 2003 年 5 月 29 日完成工商变更登记并取得换发的企业法人营业执照。

(5) 第四次增资。2003 年 6 月 8 日, 中山广银召开股东会, 审议同意增加注册资本 1,800 万元, 其中刘树林增资 600 万元, 刘登峰增资 200 万元, 新增股东刘兆年增资 960 万元, 刘宝林增资 40 万元。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 5,300 万元, 其中刘树林持有 2,700 万元出资, 占注册资本的 50.94%; 刘登峰持有 1,600 万元出资, 占注册资本的 30.19%; 刘兆年持有 960 万元出资, 占注册资本的 18.11%; 刘宝林持有 40 万元出资, 占注册资本的 0.76%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 6 月 9 日出具的中成会字(2003)第 306008 号《验资报告》, 中山广银的新增注册资本已由其全体股东足额缴纳。中山广银于 2003 年 6 月 10 日完成工商变更登记并取得换发的企业法人营业执照。

(6) 第五次增资。2003 年 6 月 16 日, 中山广银召开股东会, 审议同意增加注册资本 1,800 万元, 全部由刘树林缴纳。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 7,100 万元, 其中刘树林持有 4,500 万元出资, 占注册资本的 63.38%; 刘登峰持有 1,600 万元出资, 占注册资本的 22.54%; 刘兆年持有 960 万元出资, 占注册资本的 13.52%; 刘宝林持有 40 万元出资, 占注册资本的 0.56%。根据中山

市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 6 月 17 日出具的中成会字（2003）第 306020 号《验资报告》，中山广银的新增注册资本已由其股东足额缴纳。中山广银于 2003 年 6 月 17 日完成工商变更登记并取得换发的企业法人营业执照。

（7）第六次增资。2003 年 6 月 24 日，中山广银召开股东会，审议同意增加注册资本 600 万元，其中刘宝林增资 400 万元，刘登峰增资 200 万元。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 7,700 万元，其中刘树林持有 4,500 万元出资，占注册资本的 58.44%；刘登峰持有 1,800 万元出资，占注册资本的 23.38%；刘兆年持有 960 万元出资，占注册资本的 12.47%；刘宝林持有 440 万元出资，占注册资本的 5.71%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 6 月 24 日出具的中成会字（2003）第 306031 号《验资报告》，中山广银的新增注册资本已由其全体股东足额缴纳。中山广银于 2003 年 6 月 27 日完成工商变更登记并取得换发的企业法人营业执照。

（8）第七次增资。2003 年 7 月 8 日，中山广银召开股东会，审议同意增加注册资本 1,800 万元，全部由刘宝林缴纳。本次增资完成后中山广银注册资本变更为 9,500 万元，其中刘树林持有 4,500 万元出资，占注册资本的 47.37%；刘登峰持有 1,800 万元出资，占注册资本的 18.95%；刘兆年持有 960 万元出资，占注册资本的 10.10%；刘宝林持有 2,240 万元出资，占注册资本的 23.58%。根据中山市成诺会计师事务所有限公司于 2003 年 7 月 12 日出具的中成会字（2003）第 307015 号《验资报告》，中山广银的新增注册资本已由其股东足额缴纳。中山广银于 2003 年 7 月 14 日完成工商变更登记并取得换发的企业法人营业执照。

（9）股权转让。2007 年 3 月 18 日，经中山广银股东会同意，刘登峰将其持有的中山广银 18.95%的股权转让给刘宝林。同日，转让双方签订了《中山广银投资有限公司股权转让协议书》。中山广银于 2007 年 4 月 4 日完成股东的工商变更登记。本次股权转让后中山广银的股权结构为：刘树林持有中山广银 4500 万元出资，占注册资本的 47.37%；刘宝林持有中山广银 4040 万元出资，占注册资本的 42.53%；刘兆年持有中山广银 960 万元出资，占注册资本的 10.10%。

中山广银法定代表人为张映波，一直未发生变更。

5、北京点金投资有限公司

北京点金成立于 2004 年 5 月 12 日，主营业务为实业投资。北京点金持有发行人 8.09%的股权。

注册资本(万元)	4,000	实收资本(万元)	4,000
注册地址	北京市丰台区科学城航丰路8号(园区)		
主要生产经营地	北京市丰台区科学城航丰路8号(园区)		
股本构成		持股比例	
刘宝林		56.00%	
刘树林		24.00%	
刘兆年		20.00%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010年上半年	4,996.60	4,961.59	-35.06
2009年度	4,996.66	4,996.66	1,840.20

北京点金的主要历史沿革如下:

(1) 成立。北京点金成立于2004年5月12日,成立时注册资本1,000万元,其中刘宝林持有560万元出资,占注册资本的56%;刘树林持有240万元出资,占注册资本的24%;刘兆年持有100万元出资,占注册资本的10%;蒋小仿持有100万元出资,占注册资本的10%。北京点金取得了北京市工商行政管理局于2004年5月12日核发的《企业法人营业执照》。

(2) 第一次增资。2004年5月20日,北京点金召开股东会,审议同意公司增资1,000万元,其中刘宝林增资560万元,刘树林增资240万元,刘兆年增资100万元,蒋小仿增资100万元。本次增资完成后北京点金的注册资本变更为2,000万元,其中刘宝林持有1,120万元出资,占注册资本的56%;刘树林持有480万元出资,占注册资本的24%;刘兆年持有200万元出资,占注册资本的10%;蒋小仿持有200万元出资,占注册资本的10%。北京点金完成工商变更登记并于2004年5月25日取得了新的《企业法人营业执照》。

(3) 第二次增资。2004年7月12日,北京点金召开股东会,审议同意公司增资1,080万元,其中刘宝林增资604.8万元,刘树林增资259.2万元,刘兆年增资108万元,蒋小仿增资108万元。本次增资完成后北京点金的注册资本变更为3,080万元,其中刘宝林持有1,724.8万元出资,占注册资本的56%;刘树林持有739.2万元出资,占注册资本的24%;刘兆年持有308万元出资,占注册资本的10%;蒋小仿持有308万元出资,占注册资本的10%。北京点金完成工商变更登记并于2004年7月16日取得新的《企业法人营业执照》。

(4) 第三次增资。2004年9月21日,北京点金召开股东会,审议同意公司增资500万元,其中刘宝林增资280万元,刘树林增120万元,刘兆年增资

50 万元，蒋小仿增资 50 万元。本次增资完成后北京点金的注册资本变更为 3,580 万元，其中刘宝林持有 2,004.8 万元出资，占注册资本的 56%；刘树林持有 859.2 万元出资，占注册资本的 24%；刘兆年持有 358 万元出资，占注册资本的 10%；蒋小仿持有 358 万元出资，占注册资本的 10%。北京点金完成工商变更登记并于 2004 年 9 月 23 日取得新的《企业法人营业执照》。

(5) 第四次增资。2004 年 10 月 25 日，北京点金召开股东会，审议同意公司增资 420 万元，其中刘宝林增资 235.2 万元，刘树林增资 100.8 万元，刘兆年增资 42 万元，蒋小仿增资 42 万元。本次增资完成后北京点金的注册资本变更为 4,000 万元，其中刘宝林持有 2,240 万元出资，占注册资本的 56%；刘树林持有 960 万元出资，占注册资本的 24%；刘兆年持有 400 万元出资，占注册资本的 10%；蒋小仿持有 400 万元出资，占注册资本的 10%。

(6) 第一次股权转让。2009 年 3 月 31 日，北京点金召开股东会，审议同意蒋小仿将其持有的北京点金 10% 的股权转让给刘兆年。同日，蒋小仿同刘兆年签订《股权转让协议》。本次股权转让完成后的股权结构为刘宝林持有 2,240 万元出资，占注册资本的 56%；刘树林持有 960 万元出资，占注册资本的 24%；刘兆年持有 800 万元出资，占注册资本的 20%。

北京点金法定代表人为刘兆年，一直未发生变更。

(二) 发行人第一大股东基本情况

上海弘康持有发行人 33.35% 的股份，为本公司第一大股东。截至本招股说明书签署之日，第一大股东上海弘康除持有发行人股份外，无其他下属企业。

(三) 发行人实际控制人基本情况

刘宝林先生是本公司的实际控制人，分别持有上海弘康、武汉楚昌、中山广银和北京点金 90.00%、51.34%、42.53% 和 56.00% 的股份，间接控制本公司。其基本情况如下：

刘宝林先生，中国国籍，无永久境外居留权，身份证号码为 42220219530601XXXX，住址为武汉市汉阳区邱家大湾 11 号。

(四) 第一大股东和实际控制人控制的其他企业情况

公司第一大股东和实际控制人控制的其他企业情况如下：

1、广州均康投资管理有限公司

广州均康投资管理有限公司成立于 2005 年 12 月 26 日，主营业务为对外投资和管理咨询。

注册资本(万元)	1,000	实收资本(万元)	1,000
注册地址	广州市白云区均禾街罗岗村七星岗路 10 号		
主要生产营地	广州市白云区均禾街罗岗村七星岗路 10 号		
股本构成		持股比例	
刘宝林		90%	
刘兆年		10%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	1,157.02	1,007.02	-1.40
2009 年度	2,008.42	1,008.41	-2.13

2、湖北金贵中药饮片有限公司

湖北金贵中药饮片有限公司成立于 2003 年 4 月 2 日，主营业务为中药饮片的生产，拥有仓库、生产车间、晒场及办公用房共 4,700 平方米，拥有现代化中药炮制生产设备 41 台。湖北金贵目前生产经营的中药饮片品种共有 970 多种，同时开发生产自有品牌精制饮片产品 35 种和中药配方小包装产品 220 种。

2008 年 9 月 25 日，九州通有限与武汉楚昌签署《湖北金贵中药饮片有限公司股权转让合同》，九州通有限将其持有的湖北金贵 100% 的股权转让给武汉楚昌。湖北金贵于 2008 年 10 月 20 日完成工商变更登记，变更为武汉楚昌的全资子公司。

2007 年至 2010 年 6 月 30 日，湖北金贵简单财务状况如下：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
总资产	37,412,011.47	22,119,995.27	18,991,084.20	17,608,447.50
总负债	9,213,662.66	8,926,701.51	8,708,553.81	5,957,053.57
净资产	17,482,532.40	13,193,293.76	10,282,530.39	11,651,393.93
	2010 年上半年	2009 年度	2008 年度	2007 年度
营业收入	60,748,180.86	97,342,926.60	59,368,904.38	38,329,748.06
利润总额	2,315,265.04	2,960,853.88	1,018,463.58	1,761,185.04
净利润	2,301,236.36	2,745,113.81	817,030.42	1,179,993.98

3、武汉银都房地产开发有限公司

武汉银都房地产开发有限公司成立于 2002 年 9 月 8 日，主营业务为房地产开发和商品房销售。

注册资本(万元)	2,000	实收资本(万元)	2,000
注册地址	武汉市汉阳区汉阳大道 241 号		
主要生产经营地	武汉市汉阳区汉阳大道 241 号		
股本构成		持股比例	
广州均康		80%	
黄万惠		11%	
陈洪		8%	
祝中艳		1%	
主要财务数据 (未经审计)	总资产(万元)	净资产(万元)	净利润(万元)
2010 年上半年	11,088.33	3,994.66	-127.60
2009 年度	10,816.72	4,122.168	-219.65

(五) 控股股东及实际控制人持有发行人的股份是否存在质押或其他有争议的情况

截至本招股说明书签署之日, 发行人第一大股东上海弘康以及实际控制人刘宝林先生直接和间接持有的本公司股份不存在质押或其他有争议的情况。

八、发行人本次发行的股本情况

(一) 本次发行前后公司股本情况

本次发行前本公司总股本为 1,270,515,819 股, 本次发行 150,000,000 股, 本次发行前后本公司的股本结构如下:

股东名称	发行前		发行后	
	股数(股)	比例(%)	股数(股)	比例(%)
上海弘康	423,729,118	33.35	423,729,118	29.83
狮龙国际	346,820,609	27.30	346,820,609	24.41
武汉楚昌	164,577,633	12.95	164,577,633	11.59
中山广银	132,624,583	10.44	132,624,583	9.34
北京点金	102,763,876	8.09	102,763,876	7.23
自然人股东(63人)	100,000,000	7.87	100,000,000	7.04
本次发行的股份	-	-	150,000,000	10.56
总计	1,270,515,819	100.00	1,420,515,819	100.00

注: 狮龙国际集团(香港)有限公司为外资法人股东。

(二) 发行人前十大股东情况

公司前十大股东及情况如下表所示：

序号	股东名称/姓名	持股数量(股)	占总股本比例
1	上海弘康	423,729,118	33.35%
2	狮龙国际	346,820,609	27.30%
3	武汉楚昌	164,577,633	12.95%
4	中山广银	132,624,583	10.44%
5	北京点金	102,763,876	8.09%
6	刘树林	35,017,200	2.76%
7	刘兆年	29,754,200	2.34%
8	陈应军	10,083,200	0.79%
9	张映波	6,355,600	0.50%
10	陈俊波	3,750,600	0.30%
	龚力	3,750,600	0.30%
合计		1,259,227,219	99.12%

(三) 发行人前十名自然人股东及任职情况

公司前十名自然人股东及其在发行人处担任的职务情况如下表所示：

序号	股东姓名	持股数量(股)	占总股本比例	职务
1	刘树林	35,017,200	2.7561%	副董事长
2	刘兆年	29,754,200	2.3419%	副董事长、董事会秘书
3	陈应军	10,083,200	0.7936%	董事、总经理
4	张映波	6,355,600	0.5002%	广东九州通董事长
5	陈俊波	3,750,600	0.2952%	董事
6	龚力	3,750,600	0.2952%	副总经理兼 北京九州通总经理
7	蒋志涛	1,337,000	0.1052%	四川科创医药有限公司 (筹) 总经理
8	戴旭彪	1,337,000	0.1052%	监事
9	王大清	1,133,900	0.0892%	新疆九州通董事
10	陈波	875,500	0.0689%	副总经理
合计		93,394,800	7.35%	—

(四) 发行前外资股份的有关情况

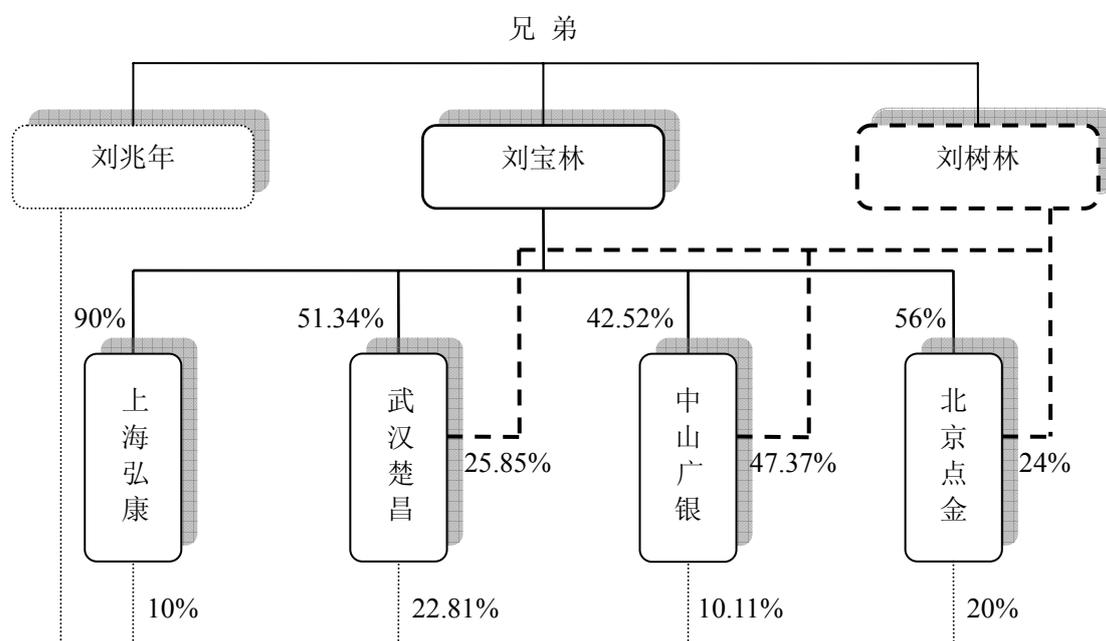
2009年11月12日，湖北省商务厅以鄂商务函[2009]223号《湖北省商务厅关于九州通医药集团股份有限公司股权设置方案的确认函》确认狮龙国际集团（香港）有限公司持有34,682.0609万股，占股份总数的27.30%，股份性质为外资法人股。

（五）本次发行前公司的战略投资者情况

本公司本次发行前的股东无战略投资者。

（六）本次发行前各股东之间的关联关系

发行人实际控制人刘宝林先生分别持有本公司股东上海弘康、武汉楚昌、中山广银和北京点金 90%、51.34%、42.53%和 56%的股份，其中上海弘康、武汉楚昌、北京点金为实际控制人（同一控制人）控制的公司；中山广银为实际控制人参股的公司。



（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺

公司股东上海弘康、武汉楚昌、中山广银和北京点金承诺：自公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

公司股东刘树林、刘兆年承诺：自股份公司股票上市之日起 36 个月内，不转让或者委托他人管理本人持有的股份公司股份，也不由股份公司收购该部分股份。前述限售期满后，在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持股份公司股份。

除刘树林、刘兆年以外的 61 名自然人股东承诺：自股份公司完成增资扩股

工商变更登记手续之日（即 2009 年 9 月 24 日）起 36 个月内，不转让本人持有的股份公司股份，也不由股份公司回购本人持有的该部分股份。其中，担任董事、监事、高级管理人员的陈应军等 21 名自然人股东承诺：自前述限售期满后，在本人任职期间每年转让的股份不超过所持股份公司股份总数的 25%；离职后半年内，不转让所持股份公司股份。

公司股东狮龙国际承诺：自公司股票上市之日起 12 个月内，不转让或者委托他人管理其直接或者间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份，也不由发行人收购其直接或间接持有的发行人公开发行股票前已发行的股份。

（八）工会持股、职工持股会持股、信托持股和委托持股情况

自公司设立以来，公司未发行内部职工股，不存在工会持股、职工持股会持股、信托持股和委托持股等情况。

九、公司员工与社会保障情况

（一）员工基本情况

截至2010年6月30日，与公司及下属公司签订劳动合同的员工共有7,662人，其专业、学历和年龄构成情况如下：

项目	类别	员工人数	占总人数的比例
年龄构成	30 岁及以下	5,697	74.35%
	31 岁至 40 岁	1,477	19.28%
	41 岁至 50 岁	420	5.48%
	50 岁以上	68	0.89%
	总计	7,662	100%
学历构成	本科及以上学历	1,102	14.38%
	大专	1,994	26.02%
	中专/高中	3,305	43.13%
	其他	1,261	16.46%
	合计	7,662	100.00%
专业构成	采购人员	307	4.01%
	销售人员	2,855	37.26%
	物流管理及营运人员	2,436	31.79%
	技术开发人员	431	5.63%
	财务及行政管理人员	957	12.49%
	其他人员	676	8.82%
	合计	7,662	100.00%

（二）发行人执行社会保障情况

本公司及各下属公司实行全员劳动合同制。根据企业生产经营的实际情况，公司合理安排员工的劳动生产、休息休假及工资报酬等，并根据国家有关社会保障的政策和属地化管理的要求参加社会保险，并按照规定的缴费基数和比例缴纳社会保险金。

十、持有发行人 5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

（一）避免同业竞争承诺

为避免公司股东及实际控制人与本公司的业务存在任何实际或潜在的竞争，持有公司5%以上股份的股东上海弘康、武汉楚昌、北京点金、中山广银、狮龙国际、公司实际控制人刘宝林先生以及副董事长刘树林、刘兆年先生向本公司作出了避免同业竞争的承诺。具体请参见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”。

（二）股份锁定承诺

为了避免损害公司及其他股东的合法利益，保证公司存续的稳定性、延续性，持有公司5%以上股份的股东上海弘康、武汉楚昌、北京点金、中山广银、狮龙国际、公司实际控制人刘宝林先生以及在公司担任董事、监事、高级管理人员的刘树林、刘兆年、陈应军等23名自然人股东关于所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺见本节“八、发行人本次发行的股本情况”之“（七）本次发行前股东所持股份的流通限制和自愿锁定股份的承诺”。

（三）发起人关于上海九州通目前所使用土地的承诺

公司股东中山广银投资有限公司、上海弘康实业投资有限公司、武汉楚昌投资有限公司，北京点金投资有限公司，狮龙国际集团(香港)有限公司于2008年9月25日做出以下承诺：

各股东已知晓以下事实：上海九州通医药有限公司系公司的控股子公司，公司持有上海九州通医药有限公司100%的股权。2003年1月20日，上海九州通医药有限公司与上海市普陀区桃浦镇人民政府签订了《土地使用权转让协议》，根据上海市普陀区城市规划管理局于2006年2月29日颁发的编号为沪普地（2006）07061229E02445号《中华人民共和国建设用地规划许可证》，将本次转让的土地

使用权面积调整并明确为28,230平方米（约42.35亩）。目前上述建设用地的土地测量、定界均已完成，土地使用权证正在办理之中。

各股东公司承诺：如公司或上海九州通医药有限公司因上述事宜产生法律纠纷或遭受损失，各股东公司承诺按目前所持公司的股份比例承担由此产生的赔偿及其他形式的全部责任。

截至本招股说明书签署日，上述承诺人履行承诺的情况良好。

第六节 业务与技术

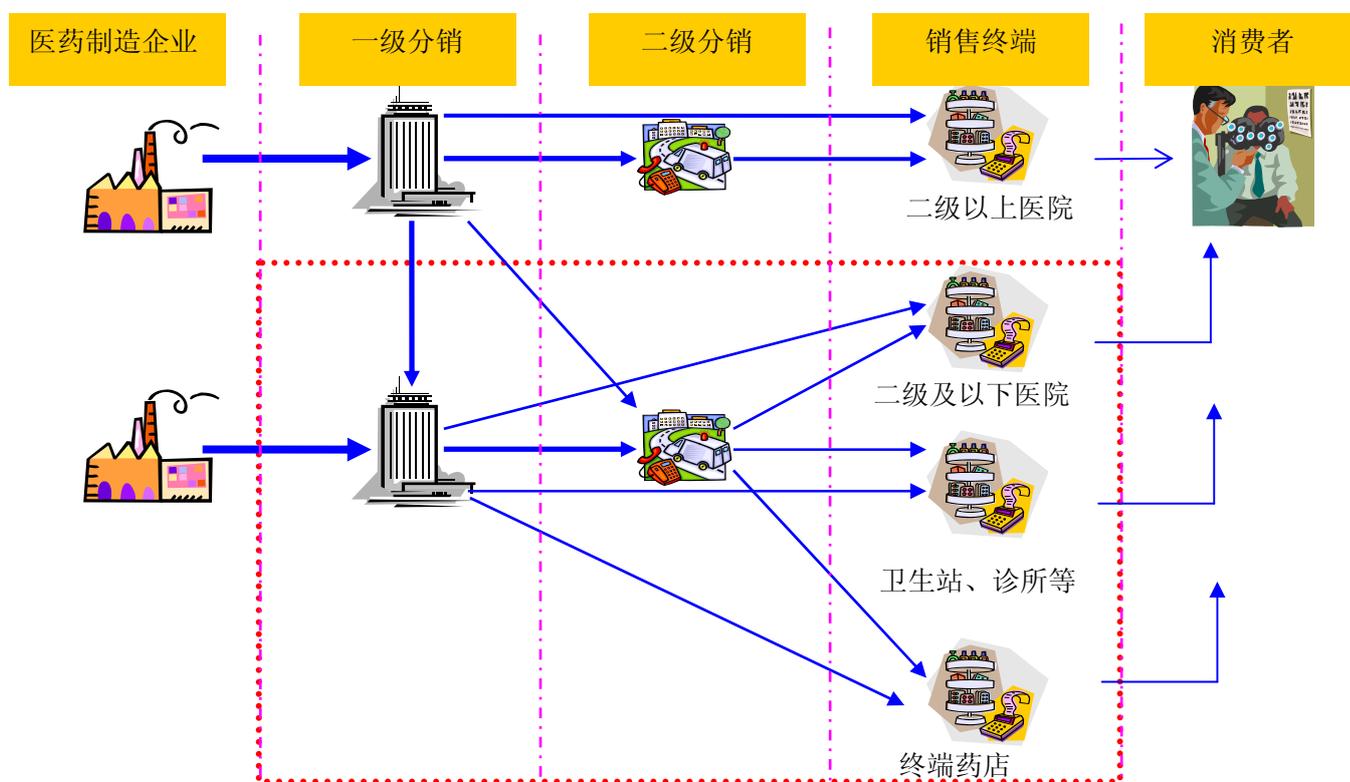
一、发行人主营业务、主要服务及变化情况

发行人所处的行业为医药流通行业，主营业务为药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁及药品生产和研发以及有关增值服务业务。目前公司主要经营的药品、医疗器械等品种品规达 14,000 多个。

医药流通行业是连接上游医药生产企业和下游零售终端承上启下的重要环节。医药流通企业从上游医药生产企业采购药品，然后再批发给下游的医药分销企业、医院、药店等，通过交易差价及提供增值服务获取利润。

医药流通企业通过规模化、专业化、现代化的物流配送体系，可以大大降低医药流通环节的成本，提高了流通效率，保障了人民的用药需求，有着巨大的社会效益。医药行业的产业链如下图所示：

医药行业产业链简图



上图虚线框内标注的业务为九州通目前从事的主要业务，即医药批发、零售连锁。

本公司自设立以来，主营业务及主要服务内容均未发生重大变化。

二、发行人所处行业的基本情况

（一）行业主管部门和行业监管体制、主要法律法规及政策

1、行业主管部门和监管体制

医药流通行业主管部门是卫生部、商务部、国家食品药品监督管理局及地方药品监督管理部门。卫生部负责医药全行业的监督管理；商务部负责研究制定药品流通行业发展规划、行业标准和有关政策，配合实施国家基本药物制度，提高行业组织化程度和现代化水平，逐步建立药品流通行业统计制度，推进行业信用体系建设，指导行业协会实行行业自律，开展行业培训，加强国际合作与交流；国家食品药品监督管理局负责药品经营企业准入管理，制定药品经营质量管理规范并监督实施，监管药品质量安全，组织查处药品经营的违法违规行为；省、自治区、直辖市药品监督管理部门负责本行政区域内的药品监督管理工作。

中国医药商业协会和中国医药企业管理协会是医药流通行业的自律性组织，主要工作是开展医药流通行业、地区医药经济发展调查研究，向政府部门提出医药流通行业发展规划和重大经济政策、立法方面的意见和建议等。

2、行业主要法律法规及规范性文件

医药流通企业的日常经营行为必须遵循国家医药行业管理的相关法律、法规以及规范性文件，目前我国医药管理相关的法律、法规以及规范性文件主要有：

（1）主要法律

为加强药品监督管理，保证药品质量，保障人体用药安全，维护人民群众身体健康和用药的合法权益，我国早在 1985 年便开始实施《中华人民共和国药品管理法》，随后于 2001 年 2 月 28 日修订并施行新的《中华人民共和国药品管理法》。该法对从事药品的研制、生产、经营、使用和监督管理的单位或者个人都作出了具体的规定。

（2）主要法规

1) 药品经营许可证制度

在我国开办药品批发企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品经营许可证》；开办药品零售企业，须经企业所在地县级以上地方药品监督管理部门批准并发给《药品经营许可证》，凭《药品经营许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品经营许可证》的，

不得经营药品。《药品经营许可证》应当标明有效期和经营范围，到期重新审查发证。

2) 药品经营质量管理规范（GSP）认证制度

药品经营企业应在药品的购进、储运和销售等环节实行质量管理，建立包括组织结构、职责制度、过程管理和设施设备等方面的质量体系，并使之有效运行。药品经营企业必须依法通过 GSP 认证，取得《药品经营质量管理规范》认证证书，方可依法经营药品。

3) 药品生产许可证

开办药品生产企业，须经企业所在地省、自治区、直辖市人民政府药品监督管理部门批准并发给《药品生产许可证》，凭《药品生产许可证》到工商行政管理部门办理登记注册。无《药品生产许可证》的，不得生产药品。《药品生产许可证》应标明有效期和生产范围，到期重新审查发证。

4) 药品生产质量管理规范（GMP）制度

药品生产企业必须按照国务院药品监督管理部门依据《药品管理法》制定的《药品生产质量管理规范》组织生产。药品监督管理部门按照规定对药品生产企业是否符合《药品生产质量管理规范》的要求进行认证（GMP 认证）；对认证合格的，发给认证证书。

5) 新药证书

研制新药，须经国务院药品监督管理部门批准后，方可进行临床试验。完成临床试验并通过审批的新药，由国务院药品监督管理部门批准，发给新药证书。

生产新药或者已有国家标准的药品，须经国务院药品监督管理部门批准，并发给药品批准文号，药品生产企业在取得药品批准文号后，方可生产该药品。

6) 国家药品标准制度

国家药品标准是指国家为保证药品质量所制定的质量指标、检验方法以及生产工艺等技术要求，包括 SFDA 颁布的《中华人民共和国药典》、药品注册标准和其他药品标准。国务院药品监督管理部门组织药典委员会，负责国家药品标准的制定和修订。

7) 药品定价制度

列入国家基本医疗保险药品目录的药品以及国家基本医疗保险药品目录以外具有垄断性生产、经营的药品，实行政府定价或政府指导价；对其它药品，实

行市场调节价。依法实行政府定价、政府指导价的药品，政府价格主管部门应当依照《中华人民共和国价格法》规定的定价原则，依据社会平均成本、市场供求状况和社会承受能力合理制定和调整价格，做到质价相符，消除虚高价格，保护用药者的正当利益。药品的生产企业、经营企业和医疗机构必须执行政府定价、政府指导价，不得以任何形式擅自提高价格。

8) 处方药和非处方药分类管理制度

我国实行处方药和非处方药分类管理制度。处方药和非处方药分类管理，是国际通行的药品管理模式。通过加强对处方药和非处方药的监督管理，规范药品生产、经营行为，引导公众科学合理用药，减少药物滥用和药品不良反应的发生、保护公众用药安全。

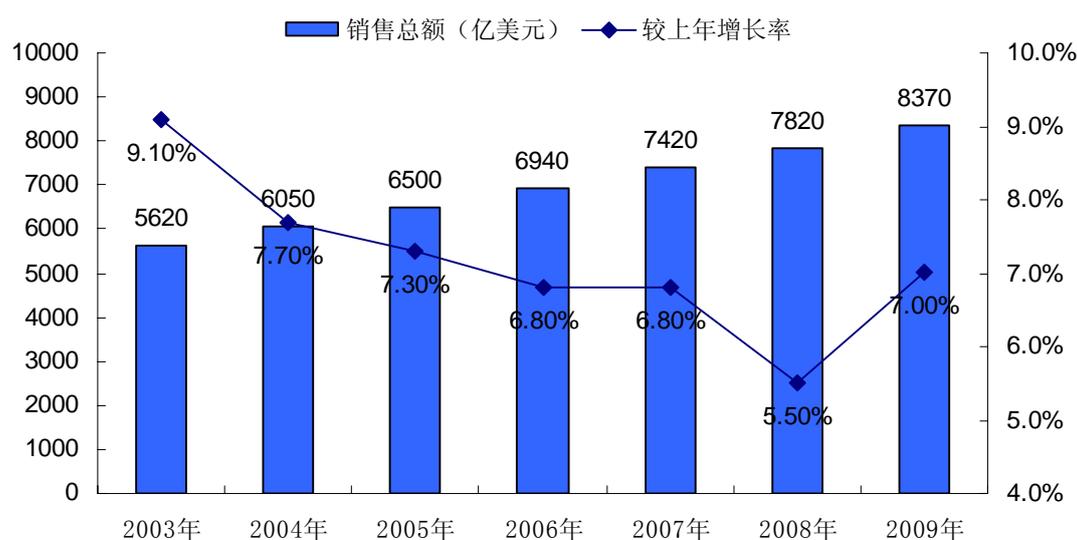
(二) 医药行业发展情况

1、国际医药行业发展状况

随着世界各国经济的发展、人民生活水平的提高以及全球人口老龄化的加剧，医疗和药品的支出逐年增加，这将有力地促进医药行业的发展。

全球领先的医药市场咨询公司IMS—Health于2010年3月公布的报告显示，2009年全球药品市场销售额较上年增长7.0%，达到8,370亿美元。北美是全球最大的药品市场，销售额达到3,238亿美元，占全球医药市场的38.7%，同比增长5.5%；欧洲市场稳居第二，销售额为2,639亿美元，占全球市场的31.5%，同比增长4.8%；日本市场药品销售额为950亿美元，占全球药品市场的11.3%，销售额同比增长7.6%；亚洲（除日本）、澳洲、非洲市场销售总额为1,066亿美元，同比增长12.7%；拉美市场发展迅速，药品销售额为479亿美元，占全球药品市场的5.7%，同比增长10.6%。（以上销售数据按照2009年第四季度平均汇率折算）

2003-2009年全球医药市场规模及增长情况



数据来源：IMS Health

据IMS-Health 2010年4月20日最新发布的2010年全球医药市场发展预测称，2010年全球医药市场的增速大约在4%-6%的水平。从2010年到2014年，全球医药市场将以5%-8%的复合增长率增长。到2014年，全球医药市场将达到11,000亿美元。这种持续发展反映了两方面的影响，一方面是一些主要药品的专利将陆续到期，使更多的仿制药将进入市场；另一方面是新兴国家的经济快速增长拉动了这些国家的药品需求。该预测指出，从2010年至2014年间，新兴国家医药市场将以14%-17%的速度增长，而主要的发达国家医药市场将每年只增长3%-6%。

中国目前是全球第七大药品市场，预计到2011年以前将成为全球第三大药品市场，2020年将成为仅次于美国的世界第二大市场，市场发展之迅速令世界瞩目。

2、国内医药行业现状

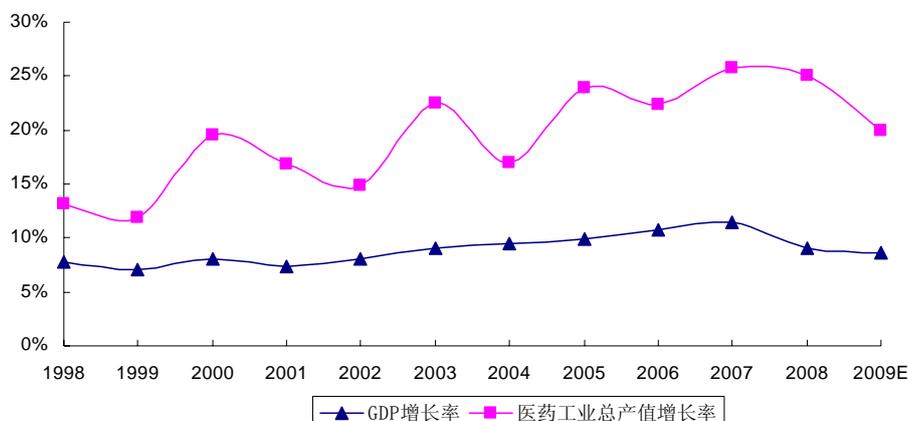
(1) 中国医药市场发展迅速

随着中国社会和经济的发展，人民卫生保健服务水平进一步提高，医药市场规模快速增长。1998年以来中国医药行业增长率相当于同期GDP增长率的2倍。随着改革开放的推进，医药产业进入高速增长期。全国医药工业总产值增长了约113倍，远高于美国同期的12.7倍和日本同期的6倍。

根据国家发改委的统计，2008年医药工业累计实现销售收入7,586.20亿元，比2007年同期增长了23.20%。2008年，中国医药工业累计实现总产值8,666.17亿元，同比增长25.74%。在12类消费品制造业中名列前茅，高于全部工业平均增加值增速3.1个百分点。至2009年，中国医药工业总产值有望突破万亿元。

我国的医药流通领域包括三个环节：药品批发环节、药品零售企业和医院门诊药房。经过多年发展，医药流通行业规模逐渐扩大，企业实力不断增强。

医药行业增长率图



数据来源：国信证券经济研究所，2009年为SFDA南方经济研究所预测

根据IMS Health最新数据分析，中国近年来是世界上增长最快的地区市场之一。同时IMS Health预测，中国药品市场在未来将继续快速增长，2020年市场容量接近2200亿美元，约为现有市场规模的4倍。

主要国家药品市场规模排名图



资料来源：IMS Health

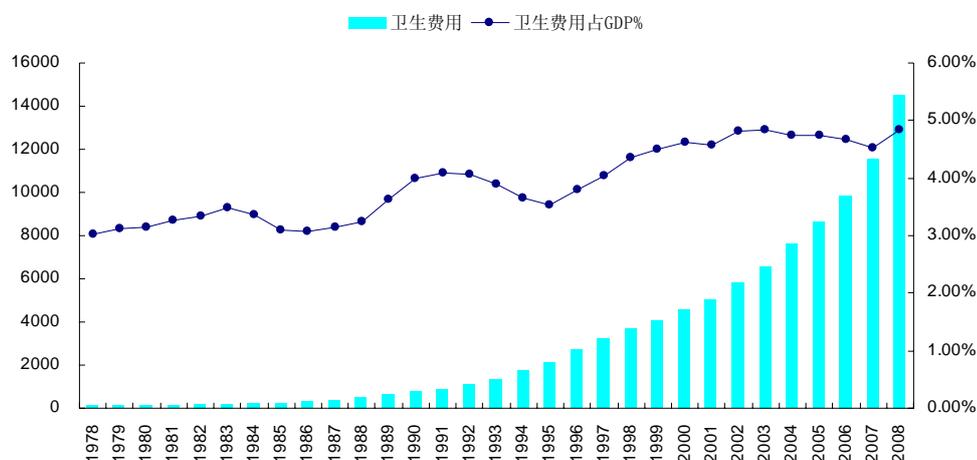
(2) 政府投入持续加大

最新出台的医疗制度改革方案指出，将建立全民医疗保障制度，使更多的人享受基本医疗，医药市场的容量将因此有巨大的突破，未来几年我国医药行业还将继续快速增长。从我国卫生总费用来看，每年总额都在持续增长，2007年达到11,573.9亿元，2008年达到14,535.4亿元。虽然近几年卫生费用占GDP的比重是下降的，但随着政府大力增加投入，卫生费用占GDP的比重从2008年开始有明显提升的趋势。卫生总费用包括政府预算卫生支出、社会卫生支出及个人卫生支出。

近年来，政府预算卫生支出的数额及占卫生总费用的比例均逐年上升。

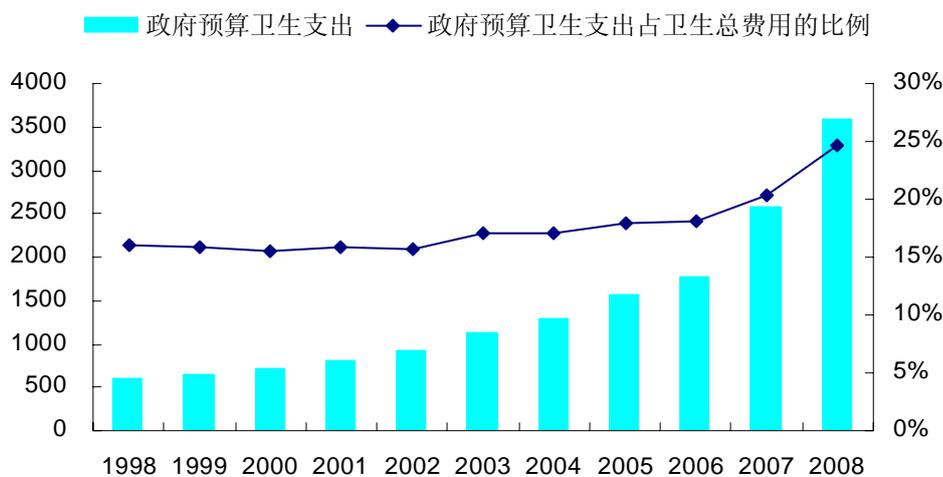
1978-2008 年我国卫生总费用及占 GDP 比重图

单位：亿元



数据来源：卫生部

1998年-2008年我国政府预算卫生支出及占卫生总费用的比重图

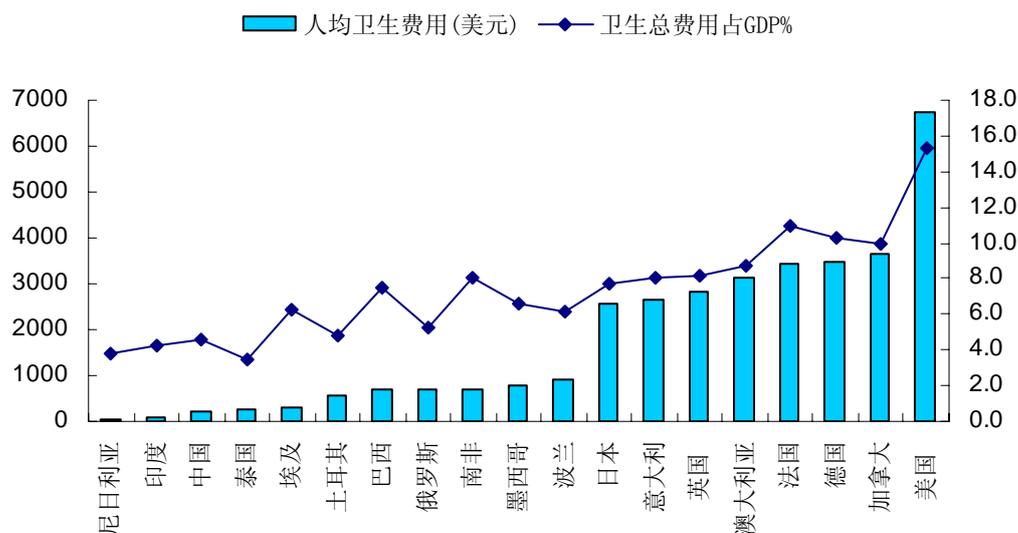


数据来源：卫生部

(3) 人均卫生水平与发达国家相比还有很大距离

我国现有医药卫生总费用仅占GDP的4.6%，与发达国家普遍超过10%的比例还有较大差距，由于我国人口基数庞大，人均医药卫生费用远低于中等发达国家的水平。

全球主要国家卫生费用对比图



数据来源：卫生部

根据世界卫生组织的统计，从卫生费用占GDP的比例以及政府投入占比来看，中国可归类为“中低收入国家”。经研究发现，经济越发达，该国的卫生费用占GDP的比重越高，该国的政府投入占卫生费用的比重也越高。随着中国经济的发展，中国政府加大卫生费用投入的趋势不会改变。如果中国经济从中低收入国家发展到中高收入国家，即人均卫生费用将从295美元/年增长到705美元/年，政府投入的增长速度将更快，政府投入的增长将对医药行业的需求增长构成长期利好。

（三）医药商业流通行业发展情况

1、国际医药商业流通行业发展情况

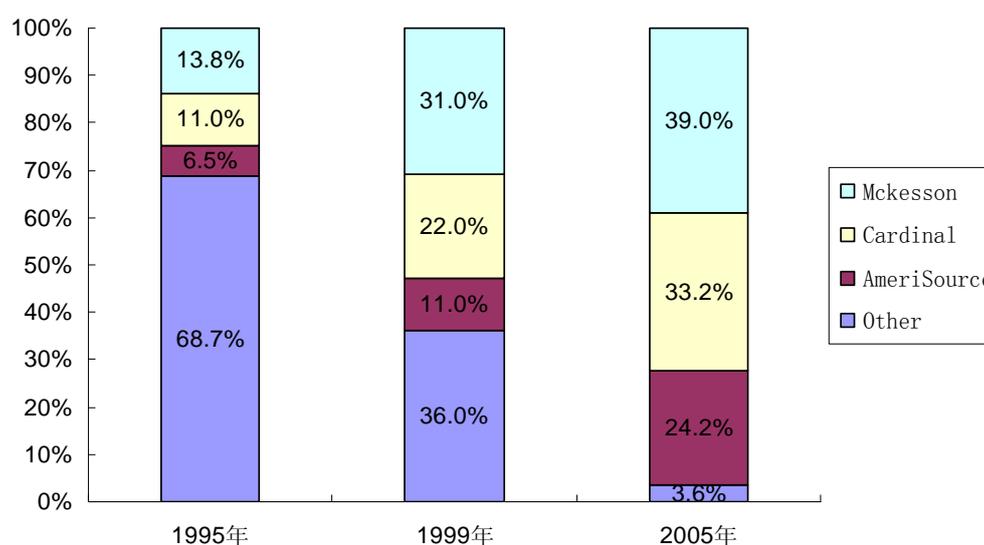
美国、日本、欧盟等西方资本主义发达国家和地区，医药商业相对成熟，医药商业流通企业已处于相对垄断地位，企业寡头化、经营规模化是国际医药商业产业的总体特点和发展趋势。

美国药品销售额约占世界药品市场份额40%，1995年到2005年的10年间，美国药品商业流通市场年均增长率为12%。其医药商业流通行业内的整合已经基本完成，集中度非常高。经过充分竞争，现美国只有75家医药商业流通企业，其中仅Mckesson、Cardinal、AmeriSource前3位医药商业流通企业的销售额年均增长率高达25%，市场集中度快速提高，市场占有率从31%提高到96%。

日本药品销售额占世界药品市场份额10%，其医药商业流通业也是通过兼并

重组逐步壮大，现共有147家医药商业流通企业，前三位医药商业流通企业Mediceo、Suzuken、Alfresa的市场份额超过67%。欧盟药品销售额占世界药品市场份额24%，前三位的医药商业流通市场占有率也达65%。（数据来源：中金公司研究部）

美国最大三家医药商业流通企业的历年市场占有率



数据来源：中金公司研究部

2、国内医药商业流通发展情况

我国的医药流通行业经历了体制上的变革，从建国后到上世纪80年代初，医药领域的生产和流通一直实行计划经济体制，采取计划生产和计划配送，医药流通环节全部由政府 and 国有企业控制。

改革开放以后，医药市场逐渐放开，原有计划体制逐步向市场经济转型，特别是从1999年开始，医药商业市场向民营企业开放，众多的民营医药商业企业开始崛起，医药商业行业竞争日趋激烈，市场化程度进一步提高。

近十年来，我国医药流通行业适应市场发展和规模化的需要，开始采用现代物流技术和信息技术，一些大型医药商业企业的产业化升级已达到国际先进水平。随着自动化立体仓库储存系统、自动分拣系统和物流信息管理系统等现代物流技术和信息技术的采用，一些大型医药商业企业大大提高了医药物流的作业效率，降低了差错率，进而大幅度地降低了医药物流成本。

（四）行业竞争情况

1、医药商业流通行业竞争格局和市场化程度

我国医药商业流通企业按照业务覆盖的地域范围划分，可以分为两类：

(1) 全国性医药商业流通企业

我国目前业务范围可以覆盖全国主要地区的医药商业流通企业仅有两家：一是中国医药集团公司下属的国药控股股份有限公司，该公司利用原有计划体制时在相关省市建立的医药分销网点以及在有关省市通过收购兼并方式新增的地方性医药公司，从而建立起一个可以覆盖中国主要行政区域的医药分销网络；二是九州通，九州通目前已经在湖北、广东、福建、上海、江苏、山东、北京、重庆、河南、新疆、甘肃、辽宁、内蒙古、江西、浙江等地设立了医药商业流通企业。

(2) 区域性医药商业流通企业

区域性医药商业流通企业数量众多，一部分为原各省（市）地方国有医药公司，另一部分为医药商业流通市场放开后进入的民营企业。国内目前区域性医药商业流通企业主要有：华东地区的上海医药、南京医药、安徽华源等；西南地区的桐君阁、重庆医药等；华南地区的广州医药；北京地区的北京医药集团等。另外还存在大量的业务范围只覆盖几家医院或局限于某一市县的医药批发公司。

2、医药商业流通行业内的主要企业及市场份额情况

根据中国医药商业协会的统计，2006—2008 年医药商业流通行业内的主要企业及市场份额如下：

2006 年我国前十大医药流通企业销售收入及市场份额

企业名称	主要业务	销售收入（亿元）	市场份额
中国医药集团总公司	医药销售	354.89	10.56%
上海市医药股份有限公司	医药销售	152.90	4.55%
九州通集团有限公司	医药销售	128.82	3.83%
广州医药有限公司	医药销售	93.62	2.79%
南京医药股份有限公司	医药销售	90.13	2.68%
安徽华源医药股份有限公司	医药销售	84.17	2.51%
重庆桐君阁股份有限公司	医药销售	58.01	1.73%
重庆医药股份有限公司	医药销售	57.37	1.71%
北京医药股份有限公司	医药销售	51.95	1.55%
山东海王银河医药有限公司	医药销售	43.10	1.28%
小计		1,114.95	33.18%
市场总量		3,359.48	

注：本公司的销售额为含税销售额，且为未经审计的销售额，下同。

2007年我国前十大医药流通企业销售收入及市场份额

企业名称	主要业务	销售收入（亿元）	市场份额
中国医药集团总公司	医药销售	436.58	10.84%
上海市医药股份有限公司	医药销售	177.47	4.41%
九州通集团有限公司	医药销售	159.32	3.96%
南京医药股份有限公司	医药销售	130.30	3.24%
广州医药有限公司	医药销售	109.37	2.72%
安徽华源医药股份有限公司	医药销售	101.45	2.52%
重庆医药股份有限公司	医药销售	68.67	1.71%
北京医药股份有限公司	医药销售	66.20	1.64%
重庆桐君阁股份有限公司	医药销售	63.11	1.57%
浙江省华东医药股份有限公司	医药销售	48.13	1.20%
小计		1,360.59	33.80%
市场容量		4,025.85	

2008年我国前十大医药流通企业销售收入及市场份额

企业名称	主要业务	销售收入（亿元）	市场份额
中国医药集团总公司	医药销售	529.68	11.27%
上海市医药股份有限公司	医药销售	223.65	4.76%
九州通集团有限公司	医药销售	190.41	4.05%
南京医药股份有限公司	医药销售	147.80	3.15%
广州医药有限公司	医药销售	126.28	2.69%
安徽华源医药股份有限公司	医药销售	121.55	2.59%
北京医药股份有限公司	医药销售	80.81	1.72%
重庆医药股份有限公司	医药销售	79.03	1.68%
重庆桐君阁股份有限公司	医药销售	71.24	1.52%
四川科伦医药贸易有限公司	医药销售	55.20	1.17%
小计		1,625.65	34.60%
市场总量		4,698.58	

2006-2008年我国医药流通市场容量约为3,359.48亿元、4,025.85亿元和4,698.58亿元。前三名及前十名的医药流通企业的市场份额逐年稳步上升，呈现出趋向集中的行业趋势。

本公司连续三年排名第三，同时，本公司具有较好的成长性，市场份额呈现出良好的上升趋势。本次募集资金项目的建成运营将有助于进一步完善本公司的销售网络，提高本公司在医药流通领域的市场份额，巩固本公司的行业优势地位。

（五）进入本行业的主要障碍

1、行业准入资质

医药商业流通行业是关系到人民群众用药安全的特殊行业，政府对行业进入者实行行政许可制度，主要包括药品经营许可证制度、药品经营质量管理规范（GSP）认证制度等。目前国家药监主管部门为严格控制医药商业流通企业的数量，对于新办医药商业流通企业在场地、设施、资金以及专业技术人员配备等方面提出了更高的要求，对药品经营许可证的批准十分严格。

2、资金要求

医药商业流通企业是资金密集型企业，需要建设仓储、物流设施和购置运输设备以及投入相应的流动资金，才能完成日常的经营活动。目前为了规范医药经营企业，国家药监部门对于新进入者的硬件设施要求和流动资金要求提出了更高的要求，因此新进入者必须要有一定的资金实力。

3、上下游市场资源的积累

医药商业流通行业作为服务性行业，上、下游客户众多，上游客户主要为医药生产企业，下游客户主要为批发商、医院、药店、诊所等。医药生产企业在选择分销商时，十分关注其下游的客户资源，即销售到终端的渠道；而医院、药店、诊所等市场终端也希望与供应商资源雄厚的批发商合作，以获得物美价廉的药品。目前，我国各区域大多存在一个或数个医药商业流通龙头企业，这些企业经过在业内多年的经营，已经掌握了大量的上、下游资源。因此，行业新入者要在短时间内积累上、下游市场资源是非常困难的。

4、需要具备相应的业务人员和专业技术人员以及相应的管理体系

药品是特殊商品，品种规格众多，有关法律、法规以及规范性文件对药品的运输、存储、管理、全程跟踪与监控等都有强制要求。医药商业流通企业不但需要拥有一定的执业药师，有经验的业务管理人员、市场开发人员及专业的物流技术人员等，而且还需要建立完善的质量管理体系和服务体系等管理体系。而有经验的业务管理人员、市场开发人员及专业的物流技术人员需要逐步培养，相应的质量管理体系和服务体系等管理体系的建立完善需要经验的逐步积累。

（六）行业发展趋势

1、行业集中度不断提高

中国医药流通市场呈现出整体分散，趋于集中的竞争格局。根据国家药监局的统计，截至2008年底，我国持有《药品经营许可证》的医药商业批发企业共有13,292家，其中法人批发企业10,216家、非法人批发企业3,076家。由于医药批发企业数量多，市场竞争日趋激烈，行业毛利率持续下降，行业的整合也不可避免，业务模式领先的大型医药商业企业面临整合行业资源的历史机遇。同时，越来越多的上游制药企业销售渠道扁平化，对分销商客户进行梳理，将没有网络终端优势的分销商进行清理，这也为行业整合提供了契机。

根据中国医药商业协会2008年发布的统计数据，中国三大医药分销商的合并市场份额由2003年的12.7%增至2008年的约20.0%；前十大分销商的总市场份额由2003年的26.1%增至2008年的34.6%。以发达国家医药市场发展的经验来看，我国医药商业领域的集中度的提升仍有巨大空间，在未来一段时间，行业集中度将会是一个加速形成期。

2、行业监管愈加严格，不规范企业将被逐渐淘汰

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

3、生产厂家和零售商对批发商的依赖性增强

国外医药商业行业的发展历程表明，随着医药行业市场化程度越来越高，医药商业流通渠道的两端（生产企业和零售终端）对医药分销商的依赖越来越强。药品生产企业借助分销商广泛而专业的分销网络，既提升了产品的销量，也降低了销售费用；药品零售商可以方便快捷地从分销商购进品种齐全、质优价廉的药品。经过市场竞争和行业整合，拥有强大的市场覆盖、物流配送、客户服务、品种保证等能力的大型医药商业流通企业将会占领更多的上、下游资源及市场份额。

（七）行业市场供求状况及变动原因

我国医药商业流通行业将受惠于多项社会经济因素而出现市场供求不断增长的良好局面，例如我国经济的持续快速增长、庞大的人口基数及老龄化趋势、人民生活水平的提高、健康意识的增强及我国政府的积极支持。

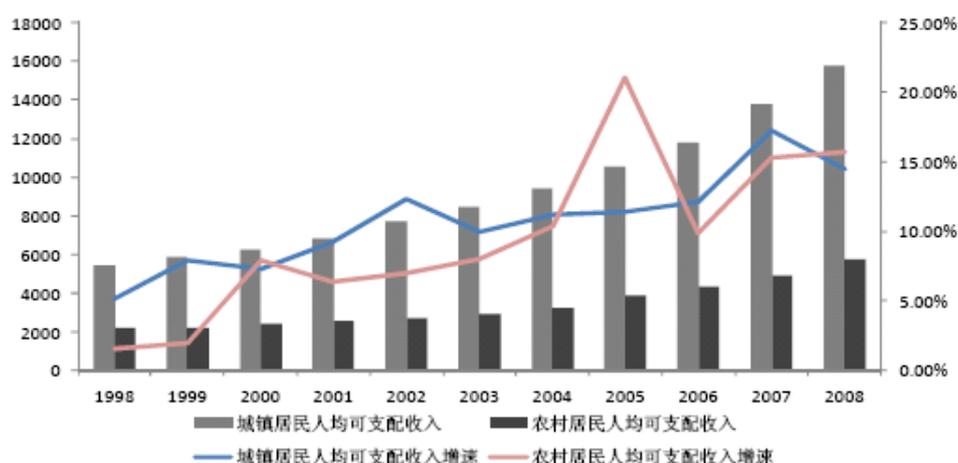
1、经济快速增长、人口老龄化、乡村城镇化和居民健康保健意识增强等多重因素是医药行业快速增长的内在动力

（1）中国经济强劲增长

经过近 30 年的快速发展，2009 年中国 GDP 总值已达 340,507 亿元（数据来源于国家统计局网站），年均复合增长率达 8%—10% 以上，按现时汇率计算，已超过德国、法国和英国，排在美国、日本之后位列世界第三位（排名数据来源于世界银行网站）；而同期医药卫生市场增长更快，其速度约为同期经济增长速度的两倍。中国政府已经提出，到 2020 年，中国的经济规模要在现有基础上翻一番，届时 GDP 总规模将达 70 万亿元以上。

改革开放以来，我国城镇居民人均可支配收入增长了约 40 倍，2008 年达到 15,781 元；农村居民人均可支配收入增长了约 36 倍，2008 年达到 4,761 元。扣除价格因素，我国城镇居民人均可支配收入、农村居民人均纯收入年均分别实际增长 7.1%、7.2%。

1998-2008 年城乡居民人均可支配收入水平（单位：元）



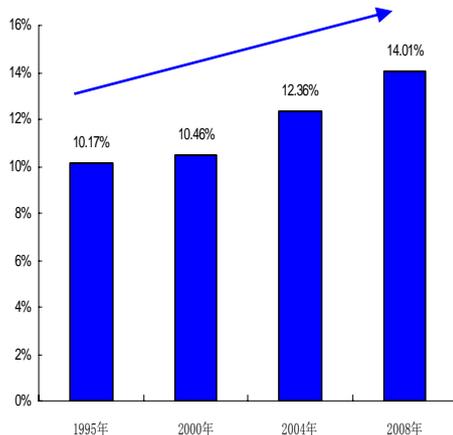
数据来源：国家统计局、渤海证券研究所

（2）人口结构的老龄化趋势推动药品市场增长

根据国家统计局的资料，我国 60 岁以上人口比例逐步上升，2008 年已超过 14%。据统计，65 岁以上老龄人的患病率约是 15~45 岁青壮年的 3~7 倍，老年

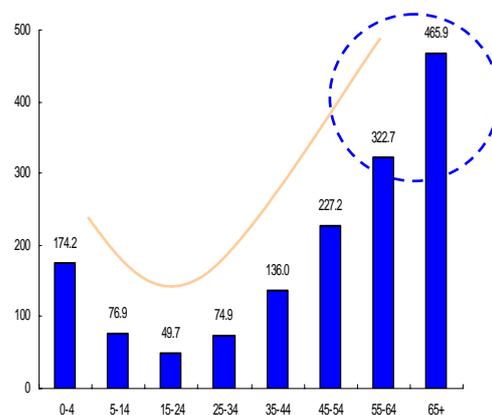
人口的医疗保健开支最多。人口寿命延长预期会令中国的人口老龄化情况加剧，无论是老年人口的实际人数还是占总人口的比重均会增长，这将推动我国医药市场的增长。

我国≥60岁人口比例



数据来源：国家统计局

2008年我国按年龄两周患病率(‰)

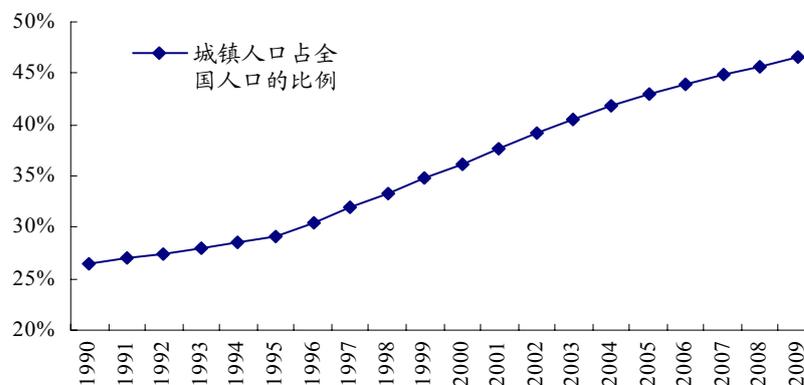


数据来源：卫生部

(3) 农村城镇化进程迅速

1990年至2009年，我国城镇人口占全国人口的比例从26.4%迅速提高到46.6%，19年时间提高了20.2个百分点，年均提高超过1个百分点。截至2009年底，我国城镇人口已达6.22亿。特别是进入本世纪以后，随着我国工业化进程的加快，农村人口城镇化趋势也在加快，预计到2020年，我国城镇化率将达到55%。从医药卫生消费看，城镇人口平均医药卫生费用支出大约是农村人口的3-4倍。

我国城镇人口占总人口的比例

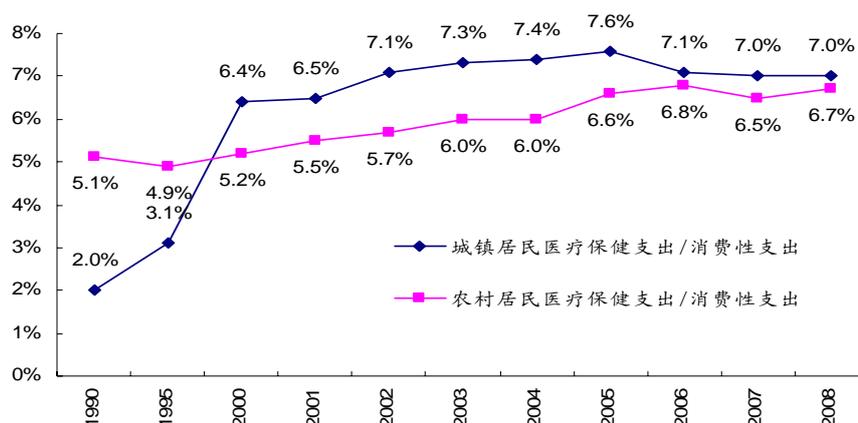


数据来源：国家统计局、社会科学院、卫生部

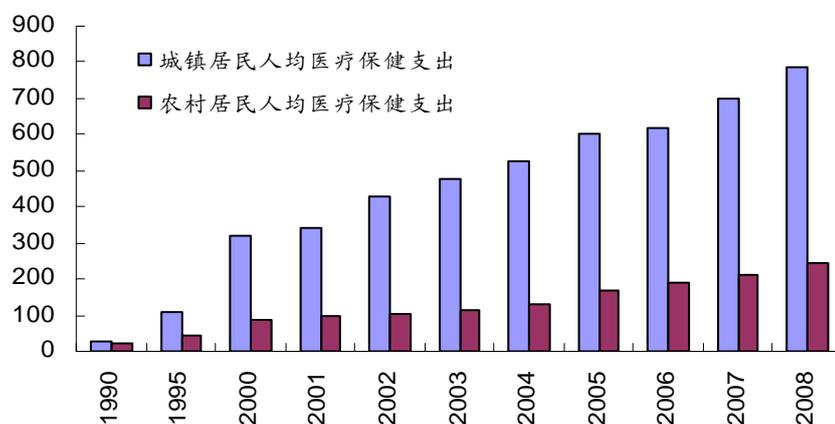
(4) 居民卫生健康意识逐步提高

1990年至2008年,我国城镇居民医疗保健支出占消费性支出的比例从2.0%提高到7.0%(人均医疗保健支出从25.7元上升到786.2元),农村居民医疗保健支出占消费支出的比例从5.1%提高到6.7%(人均医疗保健支出从19.0元上升到246.0元)。随着居民收入的不断增长,健康保健意识的提高,其医疗保健支出也将不断提高。

居民医疗保健支出图



单位：元



数据来源：卫生部

2、我国医疗体制改革的深化是医药行业持续发展的外在动力

2009年4月7日我国出台了《医药卫生体制改革近期重点实施方案(2009—2011年)》，明确了我国2009-2011年医疗体制改革的具体目标和措施。方案提出要加快基本医疗保障制度的建设，实现人人享有基本医疗卫生服务。此轮医改坚持落实医疗卫生事业的公益性质，要“扩大基本医疗保障覆盖面”，把医保“参

保率均提高到 90%以上”，同时要“提高基本医疗保障水平”，医保最高支付限额提高到收入的 6 倍以上。为了实现这一目标，各级政府未来三年将额外增加投入 8,500 亿元，其中三分之二用于“补需方”，这将直接刺激百姓的药品消费，促使我国医药市场全面扩容，促进我国医药行业持续快速发展。

自 2010 年起，我国城镇居民医保计划各参保人的年度补贴将从 40 元提高至 120 元，新农合医疗保险各参保人的年度补贴从 80 元提高至 120 元。我国将在 2009 年兴建 29,000 个乡村诊所，未来三年在落后地区再兴建 5,000 个乡村诊所、2,000 个县级医院及 2,400 个城市小区诊所。

(八) 行业利润水平的变动趋势及变动原因

近年来，我国医药商业流通行业得到了迅速发展。随着医药流通行业市场化程度日益提高，整合力度的加强，规模化的逐步形成，毛利率水平还会进一步下降，并降至一个合理的水平（美国同行业的毛利率水平为 5.5%左右），费用率也会进一步下降，而净利水平则会保持在一个合理的程度。

根据中国医药商业协会的统计，2005 年全国医药商业毛利率为 8.19%，费用率为 7.53%，利润率为 0.66%；2006 年全国医药商业毛利率为 7.95%，费用率为 7.02%，利润率为 0.93%；2007 年，全国医药商业毛利率为 7.89%，费用率为 6.48%，利润率为 1.21%；2008 年全国医药流通商业行业重点企业资产总额为 1,690 亿元，主营业务收入 3,421 亿元，实现利润 40.18 亿元，全国医药商业毛利率 7.63%，费用率为 6.45%，利润率为 1.18%。最近几年，我国医药商业行业毛利率基本稳定在 8%左右，净利润率基本稳定在 1%左右，并呈逐步提升趋势。

(九) 影响行业发展的有利和不利因素

1、有利因素

(1) 国家产业政策支持

《中华人民共和国国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》强调要加快发展服务业，提出要“坚持市场化、产业化、社会化方向，拓宽领域、扩大规模、优化结构、增强功能、规范市场，提高服务业的比重和水平”、“大力发展现代物流业”，“推广现代物流管理技术，促进企业内部物流社会化，实现企业物资采购、生产组织、产品销售和再生资源回收的系列化运作。培育专业化物流企业，积极发展第三方物流。建立物流标准化体系，加强物流新技术开发利用，推进物流信息化。加强物流基础设施整合，建设大型物流枢纽，发展区域性物流中心”。

国家发改委于 2006 年 6 月 26 日发布了《医药行业“十一五”发展指导意见》，在第三章提出了医药行业“十一五”发展的指导思想和主要目标，“要充分发挥市场竞争的优胜劣汰机制，形成一批具有自主知识产权和知名品牌、国际竞争力较强的优势企业。培育 5 个销售额在 50 亿元以上的大型医药集团，10 个销售额在 30 亿元以上的医药商业流通企业，并争取有 5 家左右的本土企业初步发展成为国际化医药企业。”

2009 年 3 月 10 日国务院发布《物流业调整和振兴规划》，把物流产业的振兴规划作为十大产业振兴规划之一。规划强调指出：“以先进技术为支撑，以物流一体化和信息化为主线，积极营造有利于物流业发展的政策环境，加快发展现代物流业，建立现代物流服务体系，以物流服务促进其他产业发展，为全面建设小康社会提供坚实的物流体系保障”、“保先进生产力，保重点骨干企业，促进企业平稳发展”、“按照现代物流理念，加快技术标准体系建设，综合集成仓储、运输、货代、包装、装卸、搬运、流通加工、配送、信息处理等多种功能，推进物流一体化运作，提高物流效率”、“运用供应链管理与现代物流理念、技术与方法，实施采购、生产、销售和物品回收物流的一体化运作，促进流通企业的现代化”、“鼓励现有运输、仓储、货代、联运、快递企业的功能整合和服务延伸，加快向现代物流企业转型”、“培育一批服务水平高、国际竞争力强的大型现代物流企业”、“推动重点领域物流发展，实行医药集中采购和统一配送，推动医药物流发展”、“引导和鼓励物流企业加强管理创新，完善公司治理结构，实施兼并重组，尽快做强做大。”

（2）医疗卫生体制改革推动医药行业快速发展

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

新的医药体制改革方案会对医药行业及医药流通行业产生如下有利的影响：

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

2) 国家将进一步完善医疗服务体系，一方面要大力发展农村医疗卫生服务

体系，建立城市医院对口支援农村医疗卫生工作的制度，另一方面要完善以社区卫生服务为基础的新型城市医疗卫生服务体系，建立城市医院与社区卫生服务机构的分工协作机制，引导一般诊疗下沉到基层，逐步实现社区首诊、分级医疗和双向转诊。

这意味着未来药品消费的重点将从少数大医院转向众多基层医疗机构，药品配送的特点将是多品规、多批次、小批量，这对药品分销企业的订单处理能力、物流配送能力具有更高的要求。因此，具有信息技术和现代物流技术支撑的医药物流企业将会在未来的市场竞争中具有明显优势。

3) 以基本药物制度为基础的药品供应保障体系是本轮医改的重要内容。国家建立基本药物优先选择和合理使用制度，因此基本药物的用量将会大幅攀升。由于基本药物主要是一些廉价的普药品种，现时以普药经营为主要特点的药品经营企业在未来的市场扩容中将受益最为明显。基本药物“由招标选择的配送企业统一配送”，省级人民政府确定本地区基本药物统一采购价格，其中包含配送费用，由于基本药物价格基数低、配送成本高、配送网点分散、且物流量巨大，必须实行统一配送，实行规模经营，否则难以赢利。这意味着在营销网络、现代物流水平、成本控制能力、企业规模等方面都不具有明显优势的中小企业将被迫放弃基层医疗机构的销售市场，而这些市场将逐步被具有营销网络、成本控制、配送能力优势的大型医药商业流通企业占领。

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

5) “严格控制药品流通环节差价率”将会明显规范药品流通秩序。目前我国药品流通市场还存在诸如倒卖税票、挂靠经营等一些不规范的经营行为，这些行

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

2、不利因素

(1) 医药商业流通体制不完善

中国医药流通行业是一个非常特殊的行业。我国药品销售的最主要的终端市场在医疗机构，医疗机构垄断了70%以上药品销售量。在“以药补医”、“按进价顺加15%作价销售”的政策之下，医疗机构购进药品价格越高，顺加值就越大，因此，医疗机构为了追求利益的最大化，形成了偏好高价药而不偏好低价药的怪现象，这就使得医疗机构的药品供需活动形成非市场化，竞争规则失灵，价廉物美的药品难以通过真正的市场竞争机制进入医疗机构市场。尽管政府对公立医疗机构购进的药品采取了招标投标的方式，但是，经过多年的实践，最终药品价格往往是越招越高。同时，由于医疗机构在药品购销活动中占据强势地位，即使已经将药品销售到医疗机构的医药商业企业，也面临巨大的应收账款压力以及关系维护成本。

(2) 药品流通市场不规范

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

(十) 行业技术水平及技术特点

医药商业流通行业的技术水平主要体现在物流技术和信息技术。

1、物流技术

目前行业内物流技术水平有很大差异，可以分为以下三个层次：

(1) 机械化、自动化的物流技术。这类技术的特点是采用现代物流设施、设备和现代物流系统, 整个物流作业过程(仓储、分拣和配送)基本实现机械化、自动化操作, 作业效率高、差错率低。这种技术要求在物流硬件和软件方面投入大量资金, 而且只有达到一定规模的销售量的企业采用这种技术才能发挥作用并产生效益。这种技术目前只有少数大型的医药商业流通企业采用, 代表了未来物流技术的发展方向。

(2) 半机械化、半自动化的物流技术。这类技术的特点是部分或个别物流环节采用自动化设备, 其余物流作业环节靠人工完成, 比如, 仓储环节实现自动化(采用立体高架仓储等设备), 但分拣环节是人工完成; 或者仓储环节主要由人工完成, 但分拣系统实现一定程度的自动化。这类技术也逐步被一些具有一定规模的企业采用, 采用这种物流技术的医药商业流通企业所占的比例也较少。

(3) 人工模式。这类技术的特点是全部物流作业过程均由人工完成, 该模式只适用于小规模医药物流企业和区域医药市场规模有限的地区, 不适应大规模的医药物流流通企业。这种模式仍然被绝大多数医药商业企业所采用, 但在中心城市将逐步被淘汰。

2、信息技术

目前行业内信息技术主要是指物流信息技术。目前国内外物流信息技术的应用主要有以下几种:

(1) 单一物流中心的物流管理信息系统

这类物流信息管理系统主要有以下几种模式:

1) 采用企业 ERP 进销存简单模块来实现物流管理, 而未采用 WMS(仓库管理系统)。此种模式简单粗放, 不能对物流流程进行全程控制, 主要通过人工作业完成物流流程。因此, 这种模式具有作业效率低、差错率大、运营成本高等问题。

2) 在采用企业 ERP 的基础上, 物流中心使用 WMS 系统, 但未集成各类物流设备。这种模式通过采用 WMS 系统, 实现物流作业的精细化, 物流管理水平大幅度提高, 物流作业准确率可得到有效保证。但由于没有集成各类现代化物流设备, 作业效率提升空间有限, 应对峰值能力不足, 且主要依赖人力作业完成物流流程, 劳动强度较高。

3) 采用 WMS 系统, 并采用现代化物流设备。这种模式使用了 WMS 系统,

并辅以 WCS（设备控制系统），TMS（运输管理系统）等信息管理系统，并实现现代化物流设备的高效集成。WCS 系统对物流作业流程进行优化，并向各类设备下达及时有效的作业指令，保证物流作业的高效化，最大限度的降低劳动强度与作业差错。同时，TMS 系统可实现配送车辆的最大化利用与运输路线的最优化，降低物流配送的成本。

（2）集团网络化的物流管理信息系统

对于具有多个物流中心的集团公司，采用集团统一的物流管理信息系统平台，实现集团内各个物流中心的客户、库存、车辆、人员等各类物流资源的共享与调配。具体功能如下：

1) 集团内部物流网络布局的优化。物流信息系统通过对客户的分布、销售数据等数据分析为物流中心布点以及规模设置提供科学、合理理论依据，减少物流建设的无效投资与重复投资。

2) 集团内部的物流管理与运营优化。集团通过统一的物流管理信息平台，及时收集全集团的物流运作情况，优化集团物流供应链的采购、库存管理、调拨、配送、销售、退货等各个环节，实现各个物流中心的各类物流资源的共享，提升车辆装载率和线路共享，降低集团固定资产的投入成本。

3) 集团通过信息平台集成的 WMS 系统，可以实现各个物流中心订单的调度与物流作业的最优化，通过信息平台集成的 WCS 系统（设备控制系统），可以将各个物流中心现代化的物流设备进行有效集成，并发挥最大效率，通过信息平台集成的 TMS 系统（运输管理系统），可以实现运输车辆、配送线路的精确管理与优化。集团的信息平台还可以与各类 ERP、CRM 系统对接，实现各类医药物流信息在全行业、整个物流供应链的各个环节的共享，从而提升全医药物流行业的信息化水平。

（十一）行业特有的经营模式

我国现有医药商业流通企业的行业经营模式，根据下游客户的不同，主要分为以下两种：

1、面向二级以上医疗机构为主的经营模式：该模式指医药商业流通企业直接向二级以上较大的医疗机构提供药品销售及配送服务。其特点是毛利率较高、同时费用较大、账期较长和应收账款额较高。国有及国有控股大型医药商业流通

企业以及一些专门经营医疗机构临床药品的医药商业流通企业主要以这种模式开展业务。

2、以市场分销为主的经营模式：该模式指医药商业流通企业以下游批发商、药店、民营医院、诊所等市场化客户为主要销售对象，提供药品销售及配送服务。其特点是毛利率较低、费用较少、库存周转速度较快和账期较短。九州通创立了这种经营模式，并一直沿用至今，行业内称其为“九州通模式”。

与传统经营模式相比，“九州通模式”创新之处主要体现在目标市场、经营品种、价格形成机制、资金周转速度、客户服务体系五个方面。具体如下表所示：

经营模式比较	九州通模式	传统经营模式
1、目标市场不同	市场以基层医疗机构（二级以下医院、社区诊所等）、药店及下游分销商为主。	市场以中高端医疗机构（二级以上医院）为主。
2、经营品种不同	经营品种以日常用药（普药）为主，非处方药（OTC 产品）占较大比例。	经营品种以处方药为主，处方药占较大比重。
3、价格形成机制不同	在不超过国家最高限价下，市场竞争充分，价格由市场供求关系决定。“物美价廉”的市场规则发挥作用。	在不超过国家最高限价下，通过固定的 15% 加价制度，对于同一品种，市场需求者偏好价高品种。“物美价廉”的市场规则失效。
4、资金周转速度不同	资金周转速度较快，公司下游客户的账期通常在一个星期内；销量大的客户账期限制在一个月以内；少量规模大、信誉好的客户允许账期超过一个月。公司的平均回款周期一般为 1-2 周左右。	资金周转速度较慢，因中高端医院在药品购销市场中地位较为强势，账期较长，一般为 3-6 个月以上。
5、客户服务体系不同	除下游分销商外，其他客户具有分散、少批量、多批次、个性化的不同需求，因此需要公司提供差异化、精细化、高频率的物流配送服务。	由于主要客户为中高端医院，客户较为集中，需求量大，配送服务的差异化较小。

（十二）公司所处行业与上、下游行业之间的关联性及其对本行业的影响

1、公司所处行业与上游行业之间的关联性及其对本行业的影响

公司所处行业的上游主要是医药生产企业。目前我国的医药生产企业的数量众多，其中大部分为中小企业，只有包括上市医药公司在内的少数企业具有较大规模，如哈药集团等。各制药企业生产的药品绝大多数为仿制药，因此，我国药

品市场同种类的药品众多，企业间竞争十分激烈。

这种竞争局面使得医药商业流通企业可以择优、择价采购，不需要依赖个别的制药企业。相反，由于同种类药品众多，市场开发难度较大，医药生产企业需要借助于像九州通这样具备一定营销网络及配送能力优势的医药商业流通企业销售药品以及将药品配送到下游终端用户。

2、公司所处行业与下游行业之间的关联性及其对本行业的影响

公司所处行业的下游行业包括医疗行业和药品零售行业。下游行业涉及的主体是指各类医疗机构、药店、诊所、政府采购团等。在我国“医药不分”的体制下，医院销售的药品占我国药品销售市场份额的70%以上，医院在购销两端具有较大的话语权，现仍然是药品销售的主要渠道；药店、基层医疗机构、诊所等销售终端的特点是数量多、区域分散，单体消化量小，所占份额较小。

三、发行人在行业中的竞争情况

（一）发行人在行业中的竞争地位

据中国医药商业协会统计，九州通集团在全国上万家医药商业企业中位列第三名，在民营医药商业企业中位列第一名，2006—2008年公司市场占有率分别为3.83%、3.96%和4.05%，呈现逐年上升的良好趋势。

未来随着公司新建物流中心的逐步投入使用以及新的营销网络的不断拓展和现有业务区域营销能力的逐步发展壮大，预计公司市场占有率将会继续提高。

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

所获荣誉	授予单位
2010 中国服务业企业 500 强第 102 位、2010 中国企业 500 强第 313 位	中国企业联合会、中国企业家协会
全国就业与社会保障先进民营企业	中华人民共和国人力资源和社会保障部、中华全国总工会、中华全国工商业联合会
中国第九届“未来之星——最具成长性的新兴企业”（2009 年 8 月）	中国企业家杂志社、武汉市人民政府、湖北日报传媒集团
企业突出贡献奖（2009 年 1 月）	纪念改革开放30周年晚会组委会
改革开放三十年武汉物流行业突出贡献企业	武汉市商务局、市总工会等
中国物流改革开放 30 年旗帜企业(2008 年 11 月)，中国医药流通行业唯一入选企业	中国物流与采购联合会

湖北省最具影响力民营企业（2008年）	湖北省企业发展促进会
2007年度湖北省具有带动力民营龙头企业	湖北省工商联、省总商会、省广播电视台等
2006年度 CCTV 中国（武汉）年度最佳雇主	武汉晚报社
中国名优数据库优秀企业（2006年）	中国企业联合会
中国电子商务应用成功示范企业（2006年）	第九届中国国际电子商务大会组委会
中国电子商务优秀企业奖（2006年）	中国电子商务协会/第九届中国国际电子商务大会组委会
第二届中国优秀民营企业（2005年）	中国企业联合会、中国企业家协会

（二）发行人面临的主要竞争状况

公司在行业内面临的主要竞争对手的简要情况如下：

1、国药控股

国药控股成立于2003年1月，是由中国医药集团总公司与上海复星高科技（集团）有限公司共同出资组建，实际控制人中国医药集团总公司是国务院国资委的下属企业。该公司注册资本22.65亿元，旗下拥有29家全资或控股子公司，员工约13,000人。主要经营范围：化学原料药、化学制剂药、抗生素、中成药、生物制品、诊断药品批发、实业投资、医药企业受托管理及资产重组、国内贸易、零售连锁、物流配送及相关咨询服务。国药控股是一家业务范围覆盖全国主要地区的医药商业流通企业，2009年，该公司实现销售收入470.46亿元，同比增长23.18%；实现净利润8.46亿元，同比增长43.88%，目前国内行业排名第一。该公司已于2009年9月23日在香港联合交易所上市，旗下有国药股份和一致药业两家上市公司。

国药股份是国药控股的北方业务平台，位于北京，主要业务领域在北京及周边地区，包括药品纯销、分销、麻醉药代理三大业务。药品纯销业务以北京地区的各级医院、药房等终端为客户，基本覆盖了北京地区的三级、二级医院。该公司经销的药品主要集中为医院使用的药品品种，价值较高。国药股份是三家全国性麻醉药品和第一类精神药品定点批发企业之一。

一致药业是国药控股的南方业务平台，位于深圳，旗下拥有国药控股广州公司，主要业务集中在广东、广西地区。该公司主要业务包括医药工业、批发及零售。根据该公司2009年年报显示，其医药工业的收入约占总营业收入的11%，医药工业毛利率达到28.14%，对其利润有较大的贡献。

2、上海医药

上海医药实际控制人为上海市国资委，前身为上海医药公司。2009年公司主营业务收入195.62亿元，净利润1.73亿元，资产总额215.65亿元，净资产86.57亿元（系上海医药集团重组完成前原上海医药合并财务数据）。该公司主营业务核心为医药分销和医药零售，也从事国际进出口业务和医药工业等业务；其医药分销业务主要集中于上海地区的医院和医药批发公司等；医药零售板块包括华氏大药房等连锁药店，该公司在上海本地直营药店达292家。从营业收入地区分布来看，该公司2009年来自上海地区的销售收入为190.28亿元，表明该公司的主要业务集中在上海地区。

3、南京医药

南京医药前身是南京市医药公司（原二级站，类似于上海医药、北京医药、华东医药等）。2009年南京医药营业收入140.26亿元，净利润0.46亿元，资产总额65.18亿元，净资产5.55亿元。该公司目前主要有三块业务：药品批发、药品零售、医药工业。药品分销业务（批发、零售）是该公司销售收入和利润的主要来源，分销业务占销售收入的98%以上，主要集中在南京、苏北、安徽、福建四个区域。

南京医药经营上最大的特点即是大力推行“药房托管”业务。所谓“药房托管”，就是将医院药房的所有权和经营权分离，所有权仍属医院，将经营权和管理的交给医药公司，双方按某种方式进行利益分成。“药房托管”模式在南京市政府的推动下于2002年全面启动，目前南京医药已托管167家医院，覆盖江苏、安徽、河南部分地区。

4、华东医药

华东医药前身是于1993年3月成立的杭州医药站股份有限公司。1995年杭州华东医药集团与杭州医药站股份有限公司实行联合重组。1996年10月杭州市国资局将杭州医药站股份有限公司的国家股授权华东医药集团持有。1998年7月华东医药集团被中国远大集团收购。

2009年华东医药营业收入78.25亿元，净利润3.78亿元，资产总额35.69亿元，净资产12.94亿元。华东医药主要业务包括医药商业流通和医药工业，其医药商业流通业务主要集中在浙江地区；其医药工业的核心利润来自控股子公司杭州中美华东制药有限公司，2009年实现销售收入12.16亿元，同比增长16.70%；实现

净利润2.42亿元，同比增长20.64%。

注：以上资料整理自各公司网站、年度报告和招股说明书。

（三）发行人的竞争优势

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

1、九州通现已建立起全国性的销售网络，是现有全国医药商业企业中销售网络覆盖面最广的企业之一，具有销售网络的广度与深度优势

目前，我国制药企业在产品、价格乃至广告同质化趋势加剧的形势下，单凭产品优势赢得竞争和利润愈发困难。各制药企业都在设法减少中间环节，降低销售费用，规避经营风险，并谋求统一的销售渠道使产品尽快接触到广大的消费者。具有全国性销售网络的医药商业流通企业实现了一系列重要的经济职能，包括产品迅速切入广大终端市场、完整而全面的全国市场信息交流、简单而快捷的服务传递、资金流动的安全保障、交易成本和营销费用的节约等，这些职能在行业内越来越得到重视，并且已被实践证明是十分有效的。

九州通已先后在湖北、北京、河南、上海、新疆、广东、山东、福建、江苏、重庆、辽宁、内蒙古、甘肃、江西等地投资了14家省级医药物流中心，还兴建了20家地市级物流中心、256个办事处（配送站）。具体如下表所示：

区域	省级医药物流中心	地市级医药物流中心	备注
华中区域	2个：湖北（武汉）、河南（郑州）	6个：湖北荆州、襄樊、恩施、应城、河南商丘、三门峡	共8个
华北区域	2个：北京、内蒙古（呼和浩特）	无	共2个
华东区域	5个：上海、江苏（南京）、山东（济南）、福建（福州）、江西（南昌）	4个：江苏淮安，山东青岛、临沂，浙江温州	共9个
华南区域	1个：广东（中山）	3个：广州、深圳、湛江	共4个
西南区域	1个：重庆	3个：重庆万州、四川绵阳、四川遂宁	共4个
西北区域	2个：新疆（乌鲁木齐）、甘肃（兰州）	4个：新疆伊犁、喀什、阿克苏、库尔勒	共6个
东北区域	1个：辽宁（沈阳）	无	共1个
合计	14个	20个	共34个

九州通的省级医药物流中心、地市级物流中心和下设办事处的营销网络已经

覆盖了中国大部分的行政区域，构成了全国性网络。九州通是全国1万多家医药流通企业中营销网络覆盖区域最广的企业之一，也是唯一具有全国性营销网络的大型民营医药商业流通企业。

除九州通和国药控股外，中国其他的医药商业流通企业均属于区域性或地方性的企业，销售网络只限于所在区域和一些周边省份。因此，九州通为药品生产企业的服务功能明显优于其他区域性的同类企业，也可容易获得上游生产厂家给予的有别于其他区域性同类企业的优惠销售政策。



2、九州通是全国医药流通企业中唯一进行现代物流技术自主研发与医药物流管理系统集成的企业，具有领先于行业的现代物流技术和信息技术运用的优势

为了降低医药物流成本，提高经营产品的配送效率，减少差错率，早在2001年九州通就开始进行现代医药物流流程以及相关物流技术的研究，并与国内外先进的物流集成商进行技术交流，探索将国内外先进的物流技术与中国医药物流的具体国情相结合的物流模式。九州通积极引进从哈佛大学、麻省理工学院、清华大学、日本一桥大学、武汉大学等知名学府毕业的优秀人才，组建了业内顶尖的物流技术研发与物流管理团队。公司现有医药物流技术研发人员和物流管理人员达429人。在近9年时间里，九州通共规划投资了34座医药物流配送中心。根据各个医药物流中心的不同功能，采用了现代物流设施、设备，研发了与之相匹

配的物流管理系统和信息管理系统，并在医药物流中心规划、设备选型、系统集成、系统上线和搬迁等方面积累了丰富的实际经验，形成了仓储管理系统（WMS）、设备控制系统（WCS）、运输管理系统（TMS）等三大自主研发成果，并取得多项独立知识产权。公司在国内医药物流行业中的现代物流技术和信息技术的运用方面保持了领先的优势，是中国目前唯一具备独立集成规划现代医药物流中心能力和拥有自主知识产权的现代医药物流企业。

九州通的现代医药物流系统和信息管理系统，可以满足客户多批次、多品规、小批量、物流量大的要求，在保持较低的物流成本和具有很高的运行效率的条件下，服务的客户群体范围大大增加，业务的范围进一步拓宽，并成为九州通的核心竞争力。

基于九州通在现代医药物流技术和信息技术运用方面所取得的成绩，2008年11月28日，九州通在全国16家荣获“中国物流改革开放30年旗帜企业”称号的企业中，是全国一万多家医药商业企业中唯一获此殊荣的企业。

3、九州通率先在同行中开创了医药信息网及电子商务交易业务，并具备向上、下游客户提供需求解决方案及增值服务的能力，具有开展电子商务交易及向客户提供增值服务的优势

九州通早在2000年就通过子公司创办了九州通医药网。公司现已取得《中华人民共和国电信与信息服务业务经营许可证》、《中华人民共和国互联网药品信息服务资格证书》、《互联网药品交易服务资格证书》（B2B模式）和《中华人民共和国互联网药品交易服务资格证书》（B2C模式），成为中国医药商业企业中少数具有合法提供医药信息和开展网上药品交易资质的企业之一，也是少数同时具有“B2B模式”和“B2C模式”互联网药品交易服务资格的企业之一。鉴于九州通在电子商务方面所取得的突出成绩，第九届中国国际电子商务大会授予九州通“电子商务应用成功典范”、“优秀企业会员”两项大奖，九州通电子商务模式被评为“典型应用案例”收录于中国电子商务案例汇编集。

在提供需求解决方案方面，九州通为上游客户云南白药（股票代码：000538）开发了医药物流信息管理系统，并为其提供了至今为止西南地区最大的现代医药物流中心的规划集成方案，并取得了可观的经济效益。九州通开发的零售连锁信息管理系统，可以实现零售药店与连锁总部、配送中心等地的有效连接，该系统可以有效地提高所需药品的补货效率、降低药品的库存率，在药品零售连锁行业

极具推广价值。下游客户方面，九州通为北大人民医院设计与开发的医用耗材采购、库存与管理软件和信息系统，在医疗机构的医用耗材和药品的物流管理方面具有显著的应用价值。在提供增值服务方面，九州通具备向上游客户和下游客户提供增值服务的能力。九州通通过网络系统，可以与上、下游会员客户实现即时信息共享，为上游会员客户提供其商品即时的库存信息和销售信息以及根据需要提供有价值的信息分析报告；同时，也可为下游会员客户提供查询其所需商品的品种及相关信息。

4、九州通是全国最大的民营医药流通企业，具有灵活的体制、机制及经营模式优势，且其开创的市场化经营模式符合中国医药流通体制的改革方向及发展趋势

国内现有销售额超过百亿元的6家医药商业流通企业，只有九州通属于民营企业，其他均为国有或国有控股的医药商业流通企业。民营企业具有机制灵活、决策高效的竞争优势。九州通的核心管理成员以及业务骨干持有公司股份，他们的个人利益与公司利益紧紧联系在一起，且民营企业在未来设定股权激励机制方面具有与国有或者国有控股企业无可比拟的灵活性和便捷性，这不仅可以更加激发公司的现职人员对公司事业发展的认同感，而且还可以更加方便地吸纳外部高级人才加盟公司。公司现有骨干人员和核心人员大多数都参与了公司的早期创业，与公司一起在艰苦的创业过程中成长，敬业精神好，忠诚度高、业务经验丰富。他们既是公司的创业者，又是公司的职业经理人，个人利益与公司利益一致，团队事业认同感强、决策快捷，协同步调一致，能充分发挥集团的整体优势。

九州通现行的业务领域是一个充分竞争的市场领域，主要客户对象为基层医疗机构、民营医疗机构、药店、诊所、二级分销商等，这一领域的特点是竞争激烈、完全市场化，只有那些“服务好、价格低、质量优”的商业流通企业才能在竞争中获得先机并脱颖而出，也只有那些“低成本、高效率”的企业才具有充分的市场竞争优势。九州通在这一充分市场化领域开创的经营模式被行业称为“九州通模式”，并获得了快速发展和市场的认同。尽管九州通目前尚未完全进入三级医院等高端医疗机构的市场领域，但是，随着中国医药卫生体制改革的不断推进，“医药分开”体制的逐步建立，“以药补医”机制的逐步废除，特别是随着公立医疗机构逐步试行“按病种收费”，药品成为医疗机构的一种成本开支，而不是一个单独加价收费的种类时，“物美价廉”的市场机制就会在医疗机构的药品

采购中发挥作用，快捷便利的服务优势就会得到医疗机构的广泛认同。由此，九州通的市场化经营模式就会体现出突出的竞争优势，其市场空间也会获得大大的拓展，并在目前尚未完全进入的医院市场中存在扩张的机会。

5、九州通实行高度集中的集团化管控体系，在人、财、物等方面具有绝对的管控力和调配力，具有执行力强、应变能力快、协调成本低等优势，也可以形成全国一盘棋的服务体系，更好地为上游和下游客户服务，降低客户交易成本

九州通在全国设立的子公司或物流中心，主要为集团下属的全资子公司，子公司的利益与集团利益是完全一致的，集团的利益也完全体现在子公司的利益之中，子公司与子公司之间的利益也是一致的。集团设立的各项管理机构主要为各个下属企业提供战略指导、政策支持、资金保障、业务协调、业绩考核、人员调配、信息交流等服务，并对下属企业进行严格的监督、检查、审计和监察等。九州通集团与下属企业之间在经营管理、业务开展、财务核算和人员安排等方面实行无缝连接，实行高度统一和集中管控，而不是一种简单的财务报表合并和品种资源输送。九州通实行的全国统一管控体系，可以最大限度地发挥集团优势，形成一致的经营政策，也能大大降低集团化条件下的公司管理成本，减少不必要的内耗，提高工作效率。

九州通自 2008 年开始试行“采购集中和财务集中”的两集中管理模式，在行业内引起了很大反响。这主要是公司在集团高度集中管控的条件下，利用全国的服务体系，为上游客户提供采购和结算的一站式服务，使上游客户避免到九州通分散于全国各地的下属公司进行业务对接、财务结算以及政策协调，从而大大降低了客户的交易成本。这一管理模式是行业内集团化管理的一个创新。

6、九州通具有丰富的经营品种资源和上下游客户资源，并且与上、下游的众多客户建立了良好而稳定的业务关系，在 OTC 产品的营销方面具有其他同类企业无可比拟的优势

公司经过多年的诚信经营与业务积累，与 4,200 多家上游供货商保持了良好的合作关系，公司与 69,500 多家下游客户建立了稳定的业务关系。公司除了经营药品之外，还经营保健品、中药饮片、医疗器械、计生用品等产品，经营的品种品规达 14,000 余个，成为国内同类企业中品种最齐全的企业之一。公司现时是国内众多知名生产企业最大的分销商，如哈药三精、桂林三金、株洲千金、神威药业、江中药业、亚宝药业、同仁堂、马应龙药业、武汉健民、桂龙药业、盘

龙云海药业等等。

由于公司现时的主要下游客户是药店、基层医疗机构、诊所、二级分销商等，因此，公司销售的产品主要是 OTC 产品（占公司产品销售额的 41.04%）。公司是国内众多知名 OTC 产品的第一大经销商，如：健胃消食片、复方丹参滴丸、排毒养颜胶囊、安神补脑液、三金片、葡萄糖酸钙口服液、宝宝一贴灵、妇科千金片、清开灵等等。因此，公司在 OTC 产品的营销方面具有领先于其他同类企业的优势。

7、九州通形成了以“家”文化为核心的企业文化体系，这符合中国文化精髓及建立“和谐社会”的时代要求，具有极强的生命力与品牌优势

企业文化是企业的灵魂，是推动企业发展的不竭动力。企业文化对内是一种凝聚力，对外是一种辐射力。九州通集团经过多年的发展形成了以创造共同事业的文化、主人翁文化、平台文化、服务文化、学校文化、团队文化、家规文化等为主要内涵的原生态“家”文化体系。公司通过对企业形象的设计和企业精神的培养，建立企业文化，将员工的思想 and 行为统一于九州通发展的远景目标和共同价值观，激发员工工作的积极性和创造性；同时坚持“责任心、危机感、执行力”的核心价值观，不断进行文化整合，利用“家”文化纽带增强集团的凝聚力、向心力和竞争力，充分发挥企业文化在增强企业核心竞争力中的重要促进作用。

九州通结合自身行业特征，将客户服务贯穿于企业经营和管理的始终，持续提升员工素质和规范企业形象，九州通在全集团持续开展了“服务从微笑开始”、“每天进步一点”、“金牌保姆计划”、“我是公司主人翁”等大型年度主题活动。这些活动的广泛开展，提高了九州通的行业服务水平，规范了员工的行为，增强了企业的核心竞争力，促进了企业的可持续性发展。

四、发行人主营业务的具体情况

（一）发行人主要业务领域

九州通主营业务为药品、医疗器械等产品的批发、零售连锁及药品生产和研发以及有关增值服务业务，具体业务情况如下：

1、药品、医疗器械等产品批发业务

药品、医疗器械等产品批发业务的上游客户主要是药品生产企业、药品批发

商；下游客户主要包括批发商、医院、药店、基层医疗机构、诊所等。其服务方式主要是为药品生产企业及其他供货商提供分销、物流配送与药品信息服务以及其他增值服务。

药品、医疗器械等产品批发业务经营的品种范围包括但不限于西药、中成药、中药饮片、中药材、医疗器械、计生用品、保健品和化妆品等。目前公司主要经营的药品、医疗器械等品种品规达 14,000 多个。

类别	主要产品
西药、中成药（9,603 种）	多潘立酮片（吗丁啉）、氯雷他定片（开瑞坦）、复方氨基酸螯合钙胶囊（乐力）、硝酸咪康唑乳膏（达克宁）、硝苯地平缓释片 II（伉福达）等；健胃消食片、复方丹参滴丸、感冒灵颗粒、排毒养颜胶囊、脑心通胶囊（步长）等
中药材、中药饮片（766 种）	阿胶、丹参、京牛黄、冬虫夏草、红花等。
医疗器械、计生用品（2,752 种）	玻璃体温计（口腔型）、电子血压计、康祝拔罐器、台式血压计、血糖仪等；左炔诺孕酮片（毓婷）、米非司酮片、去氧孕烯炔雌醇片（妈富隆）、米索前列醇片、壬苯醇醚栓（连德尔）等
食品、保健品、化妆品等（1,248 种）	哈药六牌钙加锌口服液、三精牌葡萄糖酸锌口服液、新盖中盖高钙片(低糖)、碧生源常润茶、朴雪乳酸亚铁口服液、京都念慈菴蜜炼川贝枇杷膏，丁桂儿脐贴（宝宝一贴灵），桂林西瓜霜（喷剂），琥珀猴枣散，邦迪防水创可贴等；六神花露水、双飞人爽水、蛇脂维肤膏，半月清腋露等
合计：14,369 种	

截至 2010 年 6 月 30 日，公司直接客户包括 24,105 家二级及以下医疗机构或诊所、8,618 家分销商、36,818 家零售药店及其他客户。

2、零售连锁业务

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

零售连锁是九州通占领终端市场的业务板块。九州通从 2003 年开始从事药品零售连锁经营，利用其现有配送能力、营销网络和品种资源，在条件成熟的省、市、自治区开办和发展零售连锁业务。目前，九州通已经通过在各地的子公司开办了湖北九州通大药房连锁有限公司、北京九州通大药房连锁有限公司、上海九州通大药房连锁有限公司、新疆九州通大药房连锁有限公司、郑州九州通大药房

有限公司、山东九州通大药房有限公司、福建九州通大药房连锁有限公司、江苏九州通大药房有限公司和中山九州通健康大药房有限公司。

九州通大药房采用加盟和直营两种方式。报告期内不存在因加盟店问题给公司带来损失的情况。

截至 2010 年 6 月 30 日，公司在各地的零售连锁药店共 744 家：

单位：家

序号	零售连锁企业名称	直营店	加盟店	门店总数
1	湖北好药师大药房连锁有限公司	21	152	173
2	北京九州通大药房连锁有限公司	4	58	62
3	上海九州通大药房连锁有限公司	18	282	300
4	山东九州通大药房连锁有限公司	17	10	27
5	郑州九州通大药房有限公司	8	123	131
6	福建九州通大药房有限公司	0	38	38
7	江苏九州通大药房有限公司	9	1	10
8	新疆九州通大药房连锁有限公司	1	0	1
9	中山九州通健康大药房有限公司	1	0	1
10	广州九州通大药房有限公司	1	0	1
合计		80	664	744

注：2010 年 3 月，原湖北九州通大药房连锁有限公司更名为湖北好药师大药房连锁有限公司。

报告期内，公司零售连锁药店数量变化情况如下表所示：

	2010 年 1-6 月		2009 年		2008 年		2007 年	
	直营店	加盟店	直营店	加盟店	直营店	加盟店	直营店	加盟店
期初药店数	59	670	41	872	25	854	14	810
本期新开药店数	22	14	19	42	16	124	13	127
本期减少药店数	1	20	1	244	0	106	2	83
本期净增加药店数	21	-6	18	-202	16	18	11	44
期末药店数	80	664	59	670	41	872	25	854
撤店率	1.69%	2.99%	2.44%	27.98%	0	12.41%	14.29%	10.25%

注：撤店率=（本期减少药店数/期初药店数）×100%

零售连锁业务管理层级包括管理总部、直营店、加盟店。管理总部负责门店管理、市场调研、加盟约谈、质量与业务检查等；直营店为公司零售连锁业务的经营实体，负责药品销售和总代理品种、总经销品种的推销等，客户群体为城

市的社区居民；加盟店为各区域批发公司的固定客户，并负责连锁公司总代理品种和总经销品种的推销工作，客户群体为城市的社区居民。直营店和加盟店均为自主经营，但加盟店需自负盈亏、独立纳税，并向管理总部缴纳一定的管理费用。

公司连锁经营的加盟和直营模式在管理方式、收入结算、利润分成、销售返利、广告费用等的分摊等方面的不同有：

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

3、药品生产及研发业务

公司现拥有一家制药企业——北京京丰制药有限公司，该公司从事药品生产及研发业务，以抗生素系列、糖尿病系列和心脑血管系列药品生产以及研发为主，以其他疾病谱系列产品为辅。该公司通过了国家GMP认证，获得国家的药品批准文号有31个，现主要生产品种有格列吡嗪片、二甲双胍、羟苯磺酸钙、替米沙坦、卡托普利片、头孢拉定胶囊、头孢氨苄片、乙酰螺旋霉素片、阿奇霉素分散片、盐酸左氧氟沙星片、头孢克洛分散片、铝碳酸镁咀嚼片、格列齐特片、单硝酸异山梨酯片、乳酸菌素片、盐酸左氧氟沙星胶囊、诺氟沙星胶囊、非诺贝特胶囊、乳酸菌素颗粒剂等。

4、其他增值服务

九州通在物流技术和信息技术方面具有国内顶级的研发团队，并形成了一系列的研发成果，这些成果除了满足九州通自身需要外，还可以向公司的上下游客户提供物流管理信息系统以及相关服务的增值服务业务。九州通设立了湖北九州通达科技开发有限公司，专门从事物流信息管理系统研发、技术服务、技术合

作、技术转让等业务。

九州通的信息管理部门除了为集团的信息化提供服务和支持外，还可以向上下游客户以及社会有关单位和组织提供系列的信息数据分析、统计以及信息技术、管理软件的开发、转让、服务以及合作等增值业务。

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

（二）盈利模式

公司目前主营业务为药品、医疗器械等产品批发、零售连锁及药品生产和研发以及相关增值业务，主要利润来源于药品及医疗器械等产品的批发与分销业务。公司目前的盈利主要来自以下两个部分：

1、进销差价

公司与上游供应商签署年度的购销协议，通过大规模的统一采购，公司获得了较低的采购成本，从而获得进销差价。进销差价主要分为采购当期实现的进销差价和随后实现的返利——供应商提供给经销商的商业折扣。当期实现的进销差价是指当期销售价格高于采购成本的部分。随后逐步实现的返利情况如下：

（1）返利的实质

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

（2）返利的类型

报告期内，公司及控股子公司取得的返利一般可分为月度临时返利、季度协议返利、年度协议返利、淡季促销奖励等类型。各类返利的具体含义及其确认依据如下：

1) 月度临时返利：是指供应商根据公司完成的月度采购额确认应当给予的返利。返利确认依据为购销合同、协议等，由双方在对账的基础上计算确认。

2) 季度协议返利：是指供应商根据公司完成的季度采购额确认应当给予的返利。返利确认依据为购销合同、协议等，由双方在对账的基础上计算确认。

3) 年度协议返利：是指在销售年度结束后，供应商根据公司实际完成的年度采购额确认应当给予的返利。返利确认依据为购销合同、协议等，由双方在对账的基础上计算确认。

4) 淡季促销奖励：是指供应商根据公司在淡季促销商品时确认应当给予的额外奖励。淡季促销奖励根据供应商提供的促销政策规定和实际完成的采购额，由双方在对账的基础上计算确认。

公司及控股子公司每月与供应商核对存货、应付账款和增值税专用发票，并在此基础上支付当月货款；如果差异，一般在当月处理后，再结算货款。

(3) 返利的收取方式

公司的返利的收取方式包括现金方式、发票折扣（或红字发票）和实物方式，具体根据供应商的情况，由公司与供应商在签订的购销合同或协议中约定。

(4) 返利的收取主体

根据实际经营情况，供应商可以向公司支付返利，也可以直接向控股子公司支付返利。公司从供应商直接进货的商品，供应商将返利直接支付给公司。控股子公司从供应商直接进货的商品（包括子公司自主采购的商品和公司集中采购的供应商直接分销到子公司的商品），供应商将返利直接支付给控股子公司。

(5) 返利的确认依据及会计核算方法

返利的确认依据为购销合同、协议等约定的利益条款、促销政策等，并以当期完成的实际销售量为基础。在得到供应商确认以后，以此金额作为预提返利入账，先借记“其他应收款”科目，贷记“主营业务成本”、“应交税费—应缴增值税（进项税额转出）”科目；收回返利时，再借记“现金或银行存款”、“存货”、“应付账款”等科目，贷记“其他应收款”科目。返利的会计核算既符合税法关于“平销返利”的税收规定，也符合《企业会计准则》相关要求。

保荐机构认为，公司对采购环节与供应商的合同订立、管理以及返利核算采取了科学、有效的制度和测量工具，返利的预提是在对公司历史经验审慎判断、获得确认依据以及准确的计算基础上进行的。公司对返利预提真实地反映了公司各期收入与成本的配比关系，同时也遵循了谨慎性和权责发生制的原则。公司对于返利的确认依据充分，会计核算方法合理，符合《税法》和《企业会计准则》的有关规定。

会计师认为，公司有关商业折扣的会计政策说明，遵循了企业会计准则的相

关规定，符合国家有关税收法规的规定。

(6) 报告期内返利占主营业务毛利比例情况

最近三年及一期公司确认的返利（已扣除增值税影响）占主营业务毛利比例情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
主营业务毛利（万元）	62,989	114,460	91,259	65,242
返利金额（万元）	13,149	31,368	24,573	15,748
返利占比	20.87%	27.41%	26.93%	24.14%

2、增值服务收入

九州通为客户提供物流信息系统咨询、规划、设计、技术转让、技术合作的增值服务时，可以获得相应的收入。

同时，九州通为上游客户提供本公司的信息数据分析资料、供应链管理咨询服务、产品营销以及推广、宣传等服务，可以获得相应的收入。

九州通还可利用现有的物流信息系统以及物流设施，为客户提供第三方物流等服务，并可以获得相应的收入。

(三) 主要经营模式及业务流程

1、公司经营模式的主要特点

公司根据客户对象的特点，按照完全市场化的规则，以市场分销为主的经营模式，充分利用上游供应网、下游分销网、自身营销网，通过公司自主开发的电子商务平台将这三网进行了有效的整合，实现了采购信息、物流信息、销售信息在上下游行业的高效传递和共享，使医药产业链各方联系更为紧密，并可有效降低成本，提高效率。公司的经营模式具有以下特点：

(1) 市场化的价格形成机制

九州通的客户对象是市场化的主体，无论是上游客户或是下游客户，完全是依据市场化的原则进行经销活动。公司拥有全国营销及配送网络，越来越受到各药品生产企业的青睐，行业地位不断提升，加之公司多年来在药品生产企业中形成的商业信誉，往往可以获得药品生产厂家有别于其他同类分销商的优惠政策。九州通面对下游市场化的主体，采取灵活的销售定价策略，根据不同品种、不同客户、不同区域、不同季节等市场情况，差别加价，并且将从上游客户争取的优惠政策让渡给下游客户，从而使得九州通始终在市场竞争中保持优势。这种市场

化的价格形成机制有别于医院药品销售的非市场化价格形成机制。

(2) 丰富的经营品种

九州通目前经营的药品、医疗器械等产品的品种、品规达14,000余个，在同类企业中具有明显的优势，可以满足现时下游客户群体个性化、多样化、一站式采购的需求，也可以有效地节约客户的采购成本和采购时间。

(3) 快捷的配送速度和宽域的服务半径

九州通利用强大的物流配送系统和信息网络系统，可以有效而快捷地处理客户订单，并及时地向下游客户提供配送服务。公司根据客户配送距离的差异，划分为不同的供应圈，利用运输管理系统，优化配送线路，以达到方便快捷配送的目的。九州通以及下属子公司的服务半径不限于所在地的城市，有效配送范围为200公里，对于超过200公里范围的客户，也可以在48小时内送达。这与仅服务于本地客户的公司的服务半径有很大的不同。

(4) 快速的资金周转速度

九州通对下游客户实行信用等级的差别管理。公司下游客户的账期通常在一个星期内；销量大的客户账期限制在一个月以内；少量规模大、信誉好的客户允许账期超过一个月。公司的平均回款周期一般为1-2周左右。这与服务于医疗机构的公司应收账款的周期过长有所不同。

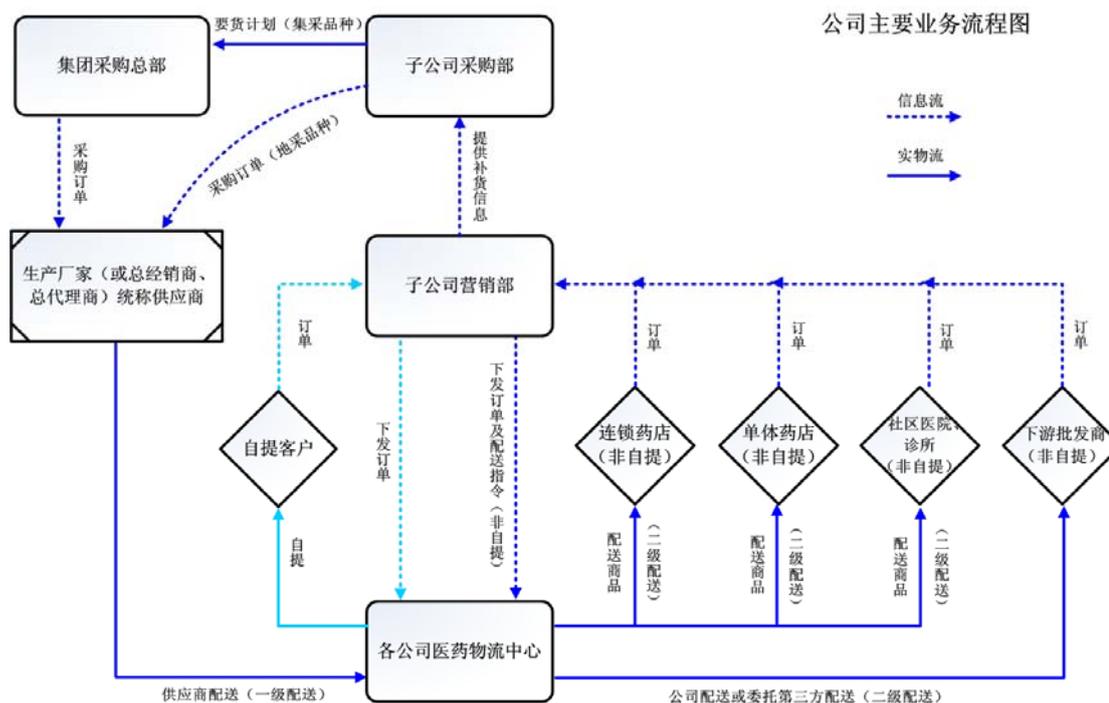
(5) 良好的客户服务体系

公司根据客户的不同需求，提供良好的、差异化的服务。公司除了利用配备的各种类型的700多台车辆保证及时为客户提供配送服务外，还利用网站与客户进行及时的行业信息交流、药品质量信息沟通以及开展点对点的个性化服务等。与此同时，公司在客户密集地区或者市场较大的地区设立了办事处，专人分片、分户地不断跟踪客户的服务信息，上门收集客户的商品信息，满足各种诉求。

2、公司主要业务流程

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

公司药品与医疗器械等产品的批发及分销业务流程如下图所示：



下面将结合公司的采购模式、销售模式及物流模式等对上述业务流程进行详细描述。

3、采购模式

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

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

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

公司从 2008 年下半年开始集中采购的试点工作，探索集中采购的流程和管理方式。2009 年公司正式进行大规模的集中采购。集中采购、地方采购占公司采购总金额的大致比例如下表所示：

单位：亿元

项目	2009年	2008年
总采购	181.03	159.88
其中：集中采购	23.08	7.58
集中采购占比	12.75%	4.74%
地方采购	157.95	152.30
地方采购占比	87.25%	95.26%

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

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

（1）公司采购策略

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

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

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

（2）公司采购政策

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

1) 新品种采购政策

对于新品种药品，公司首先要进行市场调研和药品资质审核，然后进行采购。市场调研工作主要从销售需求、销售利润、合作前景三个方面展开。调查的方法包括从同类产品的历史销售情况、新产品在同行业其他公司的销售情况及客户反

映该品种缺货的普遍性来分析该品种的销售需求量；从同行业其他公司及客户等渠道了解采购价格、销售价格，对比该品种与其他同类品种的价格，评估价格优势，分析利润空间；分析供应商的销售模式及对终端投入程度，判断新品种引进后的销售难度。

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

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

2) 普通品种采购政策

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

3) 分档次采购政策

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

4) 价格保护政策

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

5) 采购价格监督政策

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

4、销售模式

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

乡镇卫生院、城市社区服务中心（站）、民营医院、个人诊所等市场化客户。办事处的建设主要是建立县级服务中心，承担协助配送、收集订单、客户关系维护、市场调研和回款等主要责任，为中小批发商、药店（含加盟药店）、乡镇卫生院、城市社区服务中心（站）、民营医院、个人诊所等客户提供深度、近距离服务。

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

（1）定价策略

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

（2）市场开发策略

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

（3）市场营销策略

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

医药零售业务的具体销售模式是：门店经营，二十四小时为社区居民服务，采取 25%-45%左右的高毛利销售；其定价策略与门店的地理位置、社区消费人群的收入水平相关。

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

（四）公司物流及信息技术对业务模式的支持

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

1、物流技术对业务模式的支持

公司拥有行业领先的现代物流技术。现代化物流技术的应用包括硬件和软件

两方面，硬件主要指物流流程中所需要的各种现代化物流设备，如堆垛机、分拣机等。软件指支持各硬件设备完成物流作业流程的程序。

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

（1）九州通物流系统的构成及功能

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

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

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

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

（2）九州通现代物流技术的运用

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

（3）物流系统对九州通业务的支持

九州通自主研发的 LMIS 物流系统已经在集团多家物流配送中心上线，具备整合物流规划、物流实施与系统集成能力，在物流中心批号、货位管理、作业差错率控制及物流中心运行成本控制等方面取得了很好的效果，现有的系统已经完全满足物流中心的管理需要。通过物流系统的导入，公司对现有业务中的药品、器械、零售连锁等多种业态的物流作业流程进行优化与整合，全面提升了物流中心的整体作

业能力，单位时间内作业效率提高 150%，作业强度降低 60%，差错率由千分之三降低为万分之一以内，整个物流中心作业人员减少 30%以上。

2、公司信息技术对业务的支持

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

(1) 公司的信息化管理系统简介

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

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

(2) 公司信息化系统对业务的支持

1) 为确保公司业务稳定地开展，公司采用了以下五项措施，以确保信息化系统的安全地运行：①应用安全。CCERP 系统运行稳定、安全；②网络安全。在省级物流中心建设 SDH 网络专线，地市级物流中心建设 VPN 网络专线，确保网络的稳定安全；③信息安全。在公司内所有电脑设置 AD 域控，防止网络搜索时病毒入侵；④数据安全。所有信息均进行三机备份，确保信息化系统在出现故障时，数据保持安全可靠；⑤桌面保护。在集团所有计算机桌面设置防病毒软件。

2) 信息的标准化程度处于行业领先地位

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

3) 将下属公司主要业务集中管控

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

(五) 主营业务的基本情况

1、最近三年及一期主营业务的情况

单位：万元

项 目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
主营业务收入	1,027,295.41	1,892,176.55	1,628,041.43	1,304,047.48
主营业务成本	964,306.45	1,777,716.33	1,536,782.33	1,238,805.12
主营业务毛利	62,988.96	114,460.22	91,259.10	65,242.36

2、公司主营业务收入按品种分布情况

单位：万元

品 种	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
西药、中成药	938,781.38	1,747,557.24	1,516,105.46	1,230,597.43
中药材、中药饮片	14,125.24	24,394.39	15,376.31	10,227.37
医疗器械、计生用品	30,113.54	42,141.15	21,693.72	2,880.84
食品、保健品、化妆品等	44,275.25	78,083.76	74,865.94	60,341.84
合计	1,027,295.41	1,892,176.55	1,628,041.43	1,304,047.48

3、公司主营业务收入按地区分布情况

单位：万元

区 域	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
华中区域	365,121.28	745,895.11	614,420.11	515,287.68
华东区域	365,680.78	700,945.77	585,213.90	414,370.10
华北区域	148,969.40	291,914.66	275,065.83	250,726.00
华南区域	176,143.03	308,760.68	253,654.38	233,418.68
西南区域	70,272.75	118,918.48	74,124.31	2,957.88
西北区域	108,602.44	179,693.39	141,810.10	127,340.42
东北区域	31,877.43	30,605.25	-	-

注：以上数据未考虑合并抵销影响。

4、公司下游客户种类及分布情况

单位：万元

客户类型	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
医疗机构销售额	101,776.07	169,504.02	139,330.95	98,829.50
其中：各级医院	39,188.71	54,587.36	44,441.97	29,841.03
诊所、卫生院等	62,587.36	114,916.66	94,888.98	68,988.47
医疗机构销售额占比	9.91%	8.96%	8.56%	7.58%
单体药店	134,802.78	259,913.59	239,716.40	218,936.15
零售药店连锁公司	66,369.41	130,560.88	118,150.45	89,805.80
下游分销商	706,777.45	1,305,739.54	1,110,696.50	883,116.59
其他客户	17,569.70	26,458.52	20,147.12	13,359.43
总销售额	1,027,295.41	1,892,176.55	1,628,041.43	1,304,047.48

5、医药商业流通业务的服务能力

九州通集团现有物流中心设计服务能力及使用效率

序号	主要区域	物流中心设计服务能力（可支撑年销售额）（万元）	2009年度未抵销售总额（万元）	物流中心使用率	备注
1	华中区域	705,638.40	745,895.11	105.71%	包括湖北、河南及周边区域
2	华东区域	661,158.40	700,945.77	106.02%	包括上海、江苏、山东、福建及周边区域
3	华北区域	341,312.00	291,914.66	85.53%	包括北京、天津、河北、内蒙古及周边区域
4	华南区域	349,625.60	308,760.68	88.31%	包括广东、广西及周边区域
5	西南区域	173,644.80	118,918.48	68.48%	包括重庆及周边区域
6	西北区域	221,695.84	179,693.39	81.05%	包括新疆、甘肃及周边区域
7	东北区域	126,355.20	30,605.25	24.22%	包括辽宁及周边区域
	合计	2,579,430.24	2,376,733.34	92.14%	—

(六) 主要客户和供应商的有关情况

1、报告期内公司前五名客户销售情况

(1) 公司 2010 年 1-6 月向前五名客户销售情况

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	占销售总收入比例
1	山东瑞中医药有限公司	6,763.21	0.66%
2	河南省中科医药有限公司	5,031.39	0.49%
3	北京大学人民医院	4,069.77	0.40%
4	石药集团河北中诚医药有限公司	3,951.97	0.38%
5	广州大参林药业有限公司	3,759.03	0.37%
	合计	23,575.37	2.29%

(2) 公司 2009 年向前五名客户销售情况

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	占销售总收入比例
1	山东瑞中医药有限公司	12,577.43	0.66%
2	广州大参林药业有限公司	7,606.62	0.40%
3	山东天元医药有限公司	6,772.26	0.36%
4	东莞市朝阳药业有限公司	5,004.97	0.26%
5	新疆普济堂医药零售连锁有限公司	3,919.47	0.21%
	合计	35,880.75	1.89%

(3) 公司 2008 年向前五名客户销售情况

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	占销售总收入比例
1	山东瑞中医药有限公司	7,076.16	0.43%
2	广州大参林药业有限公司	5,503.22	0.34%
3	东莞市朝阳药业有限公司	4,356.55	0.27%
4	开平市景林药业有限公司	3,709.70	0.23%
5	浙江双溪医药有限公司	3,640.15	0.22%
合计		24,285.78	1.49%

(4) 公司 2007 向前五名客户销售情况

单位：万元

序号	客户名称	销售收入	占销售总收入比例
1	福建省厦门医药采购供应站	4,167.62	0.32%
2	广州大参林药业有限公司	3,889.64	0.30%
3	开平市景林药业有限公司	3,179.51	0.24%
4	辽宁美罗医药供应有限公司	2,809.97	0.22%
5	宜昌市康鑫医药经销有限公司	2,752.20	0.21%
合计		16,798.93	1.29%

公司不存在单个客户销售比例超过公司销售总额 50%或严重依赖少数客户的情况。公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员、主要关联方或持有公司 5%以上股份的股东在上述客户中不占权益。前五大客户中不存在受同一实际控制人控制的情况。

2、报告期内公司主要客户构成情况

公司批发业务的主要客户包括下游分销商、单体药店、零售药店连锁公司和诊所及卫生院等：2009 年底，分销商的数量占客户总量的 14.3%，销售额占总销售额的 69.01%；单体药店占客户总量的 50.3%，销售额占总销售额的 13.7%；零售药店连锁公司的数量占客户总量的 1.3%，销售额占总销售额的 6.9%；各级医院、诊所、卫生院等占客户总量的 32.51%，销售额占总销售额的 8.95%。

2010 年上半年，分销商的数量占客户总量的 12.39%，销售额占总销售额的 68.80%；单体药店占客户总量的 49.67%，销售额占总销售额的 13.12%；零售药店连锁公司的数量占客户总量的 1.29%，销售额占总销售额的 6.46%；各级医院、诊所、卫生院等占客户总量的 34.66%，销售额占总销售额的 9.91%。

公司零售业务的客户主要是自然人。

下表是报告期主要客户的情况：

批发业务客户种类	2010年1-6月			2009年		
	数量	销售额(万元)	占比	数量	销售额(万元)	占比
下游分销商	8618	706,777.45	68.80%	10657	1,305,739.54	69.01%
单体药店	34538	134,802.78	13.12%	37360	259,913.59	13.74%
零售药店连锁公司	897	66,369.41	6.46%	977	130,560.88	6.90%
诊所、卫生院等	21628	62,587.36	6.09%	21952	114,916.66	6.07%
各级医院	2477	39,188.71	3.81%	2192	54,587.36	2.88%
其他客户	1383	17,569.70	1.71%	1131	26,458.52	1.40%
合计	69,541	1,027,295.41	100.00%	74,269	1,892,176.55	100.0%

批发业务客户种类	2008年			2007年		
	数量	销售额(万元)	占比	数量	销售额(万元)	占比
下游分销商	9405	1,110,696.50	68.22%	8765	883,116.59	67.72%
单体药店	31662	239,716.40	14.72%	26212	218,936.15	16.79%
零售药店连锁公司	818	118,150.45	7.26%	811	89,805.80	6.89%
诊所、卫生院等	19800	94,888.98	5.83%	15436	68,988.47	5.29%
各级医院	1838	44,441.97	2.73%	1505	29,841.03	2.29%
其他客户	774	20,147.12	1.24%	470	13,359.43	1.02%
合计	64,297	1,628,041.43	100.0%	53,199	1,304,047.48	100.0%

3、报告期内公司向前五名供应商的采购情况

(1) 公司2010年1-6月向前五名供应商的采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	广州医药有限公司	19,033.53	2.01%
2	江西江中医药贸易有限责任公司	18,669.69	1.97%
3	哈药集团制药六厂	17,152.88	1.81%
4	云南白药集团股份有限公司	16,834.31	1.77%
5	深圳市三九医药贸易有限公司	13,570.13	1.43%
	合计	85,260.54	8.99%

(2) 公司2009年向前五名供应商的采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	江西江中医药贸易有限责任公司	35,791.19	1.98%
2	国药控股股份有限公司	34,697.93	1.92%
3	广州医药有限公司	34,659.31	1.91%
4	哈药集团制药六厂	29,949.75	1.65%
5	西安杨森制药有限公司	26,377.36	1.46%
	合计	161,475.55	8.92%

(3) 公司2008年向前五名供应商的采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	西安杨森制药有限公司	55,789.16	3.60%
2	哈药集团三精制药股份有限公司	26,645.97	1.70%
3	哈药集团制药六厂	26,518.65	1.70%
4	天津天士力制药股份有限公司	25,781.83	1.70%
5	阿斯利康制药有限公司	23,275.45	1.50%
	合计	158,011.06	10.20%

(4) 公司 2007 年向前五名供应商的采购情况

单位：万元

序号	供应商名称	采购金额	占采购总额比例
1	西安杨森制药有限公司	40,712.52	3.90%
2	哈药集团制药六厂	20,975.51	2.00%
3	阿斯利康制药有限公司	19,997.04	1.90%
4	天津天士力制药股份有限公司	19,517.50	1.80%
5	哈药集团三精制药股份有限公司	18,688.92	1.80%
	合计	119,891.49	11.40%

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

(七) 本次医改实施进程及对公司生产经营的影响

1、本次医改实施进程

《中共中央、国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》于 2009 年 4 月 6 日正式出台，该方案的总体目标是：建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度，为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务。

为增强改革的可操作性及突出重点，2009 年 4 月 7 日国务院出台了《医药卫生体制改革近期重点实施方案（2009—2011 年）》，明确了我国 2009—2011 年医疗体制改革的具体目标和措施。方案要求在 2009—2011 年重点抓好五项改革：一是加快推进基本医疗保障制度建设，二是初步建立国家基本药物制度，三是健全基层医疗卫生服务体系，四是促进基本公共卫生服务逐步均等化，五是推进公立医院改革试点。

目前，这五项改革均已启动，具体的实施进程如下图：



2、医改政策对公司生产经营的具体影响

医改政策的五项改革对公司所处行业的主要影响包括：推进医疗保障制度将加速医药市场扩容；建立基本药物制度有助于医疗机构采购渠道的公平竞争；健全基层卫生服务体系有助于医疗资源向基层倾斜；促进基本公共卫生服务均等化有助于人民群众卫生理念的转变；公立医院改革将进一步强化公立医疗机构的市场化。这五项改革目前已发布的重要政策、配套文件及各政策对公司生产经营的具体影响如下表所示：

改革内容	配套文件及主要内容	政策对公司生产经营的影响
加快推进医疗保障制度	2009年4月8日，人力资源和社会保障部、财政部下发《关于开展城镇居民基本医疗保险工作的通知》 主要内容： 1、工作目标：2009年全国所有城市都要开展城镇居民基本医疗保险工作。2009年新开展这项工作的城市，参保率力争达到50%以上。2009年前已开展试点的城市，参保率力争达到80%以上。 2、合理制定和调整有关政策。 3、提高统筹层次，积极推进地级统筹。	该政策将扩大医保覆盖面，国家将加大对医疗卫生方面的投入，有利于拉动城镇居民的药品消费，从而扩大药品市场容量，对公司增加药品销售量具有促进作用。
	2009年6月15日，民政部、财政部、卫生部、人力资源和社会保障部联合发布《关于进一步完善城乡医疗救助制度的意见》 主要内容： 1、目标任务：用3年左右时间，在全国基本建立起能够为困难群众提供方便、快捷服务的医疗救助制度。 2、健全制度，满足困难群众的基本医疗服务需求。 3、加大资金投入力度，强化基金的管理。	该政策对增加困难居民的药品需求具有积极的促进作用，因此有利于公司增加该目标市场的药品销售。
	2009年7月2日，卫生部、民政部、财政部、农业部、国家中医药管理局联合发布《关于巩固和发展新型农村合作医疗制度的意见》： 主要内容：	1、新型农村合作医疗制度在我国三项基本医疗保障制度中覆盖的人口最多，但目前的保障水平最低。国家将更多的农村人口

	<p>1、逐步提高筹资水平，完善筹资机制。2009年，新农合筹资水平要达到每人每年100元。2010年开始，新农合筹资水平提高到每人每年150元。</p> <p>3、调整新农合补偿方案，适当扩大受益面和提高保障水平。</p>	<p>纳入医疗保障体系，提高保障水平，这对于扩大农村药品市场有重要的促进作用。这类市场是公司的优势市场，公司将得益于这类市场的扩容。</p> <p>2、公司需要继续健全农村药品供应市场的配送网络以保障农村市场增长的药品需求。</p>
	<p>2009年7月24日，人力资源和社会保障部、财政部、卫生部联合发布《关于开展城镇居民基本医疗保险门诊统筹的指导意见》</p> <p>主要内容： 进一步完善城镇居民基本医疗保险的保障范围、筹资、支付等政策和就医、费用结算、业务经办等管理措施，合理分担参保居民门诊医疗费用。</p>	<p>该政策有助于参保居民提高门诊小病、老年病、慢性病医疗服务以及基本药物的消费能力，对公司增加基本药物的销售有一定促进作用。</p>
初步建立国家基本药物制度	<p>2009年8月18日，卫生部、国家发展改革委等九部委联合印发《关于建立国家基本药物制度的实施意见》</p> <p>主要内容： 1、政府举办的医疗卫生机构使用的基本药物实行省级集中网上公开招标采购，由具备条件的企业统一配送；全部配备使用基本药物并实现零差率销售。 2、基本药物全部纳入基本医疗保障药品报销目录，报销比例明显高于非基本药物。 3、2009年，每个省（区、市）在30%的政府办城市社区卫生服务机构和县（基层医疗卫生机构）实施基本药物制度；到2011年，初步建立国家基本药物制度；到2020年，全面实施规范的、覆盖城乡的国家基本药物制度。</p> <p>配套文件： 2009年8月18日卫生部、国家发展改革委等九部委联合印发《国家基本药物目录管理办法（暂行）》、2009年11月30日人力资源和社会保障部公布了2009版《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》</p>	<p>1、本次基本药物制度改革以省为主体实施公开招标，给九州通这类民营企业创造了更公平的竞争机会。公司将获得进入医疗机构市场的机会和更多的医疗机构客户资源。公司通过向医疗机构销售配送基本药物，还可以拉动对医疗机构的非基本药物销售，从而大幅增加在医疗机构市场的业务量及市场份额。</p> <p>2、九州通在各地的医药物流中心具备现代医药物流设施，这为九州通获得相应的配送资格创造了有利条件，该政策为公司提高医疗机构市场份额创造了有利机会。医药流通行业的上下游客户资源将进一步向大型医药商业企业集中，有助于行业的集中度继续提升。</p>
健全基层卫生服务体系	<p>2009年7月1日，财政部、国家发展改革委、民政部、人力资源和社会保障部、卫生部联合发布《关于完善政府卫生投入政策的意见》</p> <p>主要内容： 1、建立健全城乡基本公共卫生服务经费保障机制，逐步提高人均基本公共卫生服务经费标准，合理安排重大公共卫生项目所需资金。 2、对政府举办的基层医疗卫生机构的人员经费和业务经费等运行成本通过服务收费和政府补助补偿。 3、落实和完善政府对新型农村合作医疗和城镇居民基本医疗保险的补助政策，逐步提高筹资水平和政府补助标准。</p>	<p>政府加大对基层医药卫生系统的财政投入，将更多医疗资源下沉到基层市场，将拉动基层市场的药品消费。公司的配送网络优势使公司有能力配送到基层偏远地区，基层药品市场的扩容将有助于公司在基层药品市场的销售。</p>

促进基本公共卫生服务逐步均等化	<p>2009年7月7日，卫生部、财政部、国家人口和计划生育委员会联合发布《关于促进基本公共卫生服务逐步均等化的意见》</p> <p>主要内容：</p> <p>1、制定并实施基本公共卫生服务项目。</p> <p>2、健全公共卫生经费保障机制。</p>	<p>该政策的目的是普及公共卫生服务，预防疾病。这项政策对药品消费的拉动主要是间接的影响，因此对公司的影响也较小。</p>
公立医院改革试点	<p>2010年2月21日，卫生部、中央编办、国家发展改革委、财政部和人力资源和社会保障部制定的《关于公立医院改革试点的指导意见》</p> <p>主要内容：</p> <p>1、强化区域卫生规划。合理确定公立医院功能、数量和规模，优化结构和布局，完善服务体系。</p> <p>2、改革公立医院管理体制。探索政事分开、管办分开的有效形式。</p> <p>3、改革公立医院补偿机制。探索实现医药分开的具体途径，改变医疗机构过度依赖药品销售收入维持运转的局面，逐步取消药品加成政策，合理调整医疗服务价格，完善基本医疗保险支付方式，落实财政补助政策。</p> <p>4、改革公立医院运行机制。</p> <p>5、健全公立医院监管机制。</p> <p>6、形成多元化办医格局。</p>	<p>该政策提出通过改革公立医院补偿机制，解决公立医院“以药补医”、“医药不分”的根本问题。医疗机构逐步市场化，公立医院也将遵循市场化原则，目前将要探索的“按病种付费”和“按人头付费”的模式将促进医疗机构控制药品成本，从而采购“物美价廉”的药品。</p> <p>随着公立医院改革的推进，公司在医疗机构市场将更好地发挥在价格、配送网络、经营品种等方面的优势，在医疗机构的市场份额及销售额都将大幅提升。</p>

中国新一轮医药卫生体制改革已扬帆起航，医改中长期规划与近期三年实施方案为医药市场的扩容提供了政策法律支持。医改配套文件以及具体医改措施的出台与落实，为医药生产、经营企业的发展提供了巨大的机遇。九州通作为医药流通领域排名前三位的企业，将会获得巨大的发展机遇，如果抓好机遇，将会实现跨越式快速发展。

3、公司具备参与投标指定药品配送企业的资格情况

2009年8月18日，卫生部、国家发展改革委等九部委联合印发《关于建立国家基本药物制度的实施意见》，根据该意见，基本药物集中采购以省为主体实施公开招标采购，由招标选择的药品生产企业、具有现代物流能力的药品经营企业或具备条件的其他企业统一配送。

各省在制定选择药品配送企业的方案时，具有一定的自主性。比如湖北省在公开招标药品配送企业时，就制定了《湖北省基本药物配送企业资格评分标准》，评分标准的项目包括物流条件（现代医药物流设施、仓库面积、配送车辆等）占30分，企业规模及配送网络覆盖能力各占20分，经营品种数量占10分，执业药师、医疗机构认可度、信誉等级及公益捐赠各占5分。由此可见，各省政府在公开招标药品配送企业时，会充分考虑药品配送企业的综合实力，尤其是现代医

药物流设施、企业规模、配送网络能力、经营品种数量等代表公司物流配送方面的实力。

九州通及下属企业在各地的医药物流中心均符合国家基本药物配送企业的资格标准。在已公布基本药物配送名单的 26 个省市中，九州通获得了 12 个省市的基本药物配送资格。

4、目前各省市关于配送企业选择的招标情况

国务院医改办在 2010 年 1 月 21 日表示，在 2 月底前全国 30% 的基层医疗机构要顺利实施基本药物制度，并强调要求各级政府落实财力投入。目前各省正在加紧推动基本药物招标工作，但因为各省医疗基础水平、经济发展状况、人口、地理情况不尽相同，实施进程也快慢不一。截至 2010 年 9 月 10 日，各省市配送企业招标进展情况如下表所示：

全国各省市开展基本药物配送资格招标的情况

	已公布基本药物配送资格的省市	尚未公布基本药物配送资格的省市
全部名单	湖北省、河南省、新疆、福建省、江苏省、辽宁省、甘肃省、重庆市、内蒙古、浙江省、广西、黑龙江省、云南省、湖南省、山西省、陕西省、青海省、四川省、江西省、海南省、宁夏、吉林省、天津市、河北省、贵州省、安徽省（26 个）	上海市、北京市、西藏、山东省、广东省（5 个）
九州通已获得配送资格的省市	湖北省、河南省、新疆、福建省、江苏省、辽宁省、甘肃省、重庆市、内蒙古、浙江省、四川省、安徽省（12 个）	—

在上述已公布基本药物配送资格的 26 个省市中，九州通获得了 12 个省市的配送资格。公司在云南省、湖南省、山西省、陕西省、青海省、吉林省、宁夏、海南省、贵州省未获得配送资格的原因是公司在上述省份尚未设立子公司；公司在广西、黑龙江、河北省、天津市未获得配送资格的原因是子公司尚未正常开展业务。公司参股子公司江西九州通在江西省获得了配送资格。

已公布基本药物配送资格各省市招标情况

已公布基本药物配送资格的省份	招标情况
湖北省	九州通等 22 家企业获得基本药物配送资格
河南省	九州通等 20 家企业获得基本药物配送资格
新疆	九州通等 28 家企业获得基本药物配送资格
福建省	九州通等 163 家企业获得基本药物配送资格
江苏省	九州通等 64 家企业获得基本药物配送资格
辽宁省	九州通等 20 家企业获得基本药物配送资格
甘肃省	九州通等 259 家企业获得基本药物配送资格
重庆市	九州通等具备国家规定资质的批发企业经审核备案后均可获得基本药物配送资格
内蒙古	九州通等 460 家企业获得基本药物配送资格
浙江省	九州通等 209 家企业获得基本药物配送资格
四川省	九州通等 499 家企业获得基本药物配送资格
安徽省	九州通等具备国家规定资质的批发企业经审核备案后均可获得基本药物配送资格
贵州省	具备国家规定资质的批发企业经审核备案后均可获得基本药物配送资格
广西	53 家企业获得基本药物配送资格
黑龙江省	334 家企业获得基本药物配送资格
云南省	9 家省级配送企业获得基本药物配送资格
湖南省	102 家企业获得基本药物配送资格
山西省	18 家企业获得基本药物配送资格
陕西省	17 家企业获得基本药物配送资格
青海省	47 家企业获得基本药物配送资格
海南省	230 家企业获得基本药物配送资格
江西省	15 家配送企业获得 11 个市的基本药物配送资格
宁夏	5 家企业获得基本药物配送资格
吉林省	14 家配送企业获得基本药物配送资格
河北省	345 家配送企业获得基本药物配送资格
天津市	46 家配送企业获得基本药物配送资格

5、目前获得配送资格情况对公司的具体影响

截至 2010 年 9 月 10 日，公司已取得配送企业资格的省市包括：湖北省、河南省、新疆、福建省、江苏省、辽宁省、甘肃省、重庆市、内蒙古、浙江省、四川省及安徽省。九州通在陆续取得各省的配送企业资格，对公司经营会产生以下具体影响：

(1) 九州通在取得各省的配送企业资格后，有利于进入该省的医疗机构市

场，提高在当地公立医疗机构的市场份额

目前，九州通在各地医疗机构市场份额不高，基本药物制度的实施为九州通进入医疗机构市场创造了良好的契机。

九州通为适应医改的要求，全面进入医疗机构市场，于 2009 年年底设立了医院营销管理部，负责制定集团医疗机构市场的营销规划、增强集团医疗机构市场的开发能力、指导及协助各子公司进行医疗机构市场开发工作等。同时，公司正积极通过新设、收购兼并当地优质企业等方式在地县级城市设立配送网点，进一步扩大基层营销网络，增强向基层医疗机构的配送能力。

(2) 九州通将得益于行业的集中度提升，继续做强做大

九州通作为具有一定规模的药品经营企业，在行业政策鼓励提高集中度的条件下，可以继续做强做大。药品配送企业招标制度实际上使行业的准入门槛提高，这将加快行业优胜劣汰的进程，使市场资源向优势企业集中，那些小规模及不正规的药品流通企业将被逐渐淘汰，而九州通则会进一步提升市场份额。

面对医改政策带来的机遇，公司将对经营模式做出相应的调整，在保持以市场分销为主的经营模式的基础上，将加大拓展医疗机构市场的力度，以此次医改作为占领医疗机构市场的契机，争取扩大医疗机构的市场份额。

五、主要固定资产和无形资产

(一) 主要生产设备情况

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司及下属公司主要生产设备情况如下：

所属公司名称	名称	数量	成新率	取得方式
九州通医药集团	堆垛机	4 套	6%	购买取得
	输送机	6 套	11%	购买取得
	分拣机	1 套	43%	购买取得
	无线网络	5 套		购买取得
	电子标签	1 套	70%	购买取得
	叉车	2 台	56%	购买取得
	货架	5 套	55%	购买取得
北京九州通	堆垛机	1 套	83%	购买取得
	输送机	2 套	83%	购买取得
	分拣机	2 套		购买取得
	无线网络	1 套	67%	购买取得
	电子标签	1 套	67%	购买取得
	叉车	4 台	67%	购买取得
	货架	1 套	67%	购买取得

		3套	65%	购买取得
山东九州通医药有限公司	输送机	1套	95%	购买取得
	分拣机	2套		购买取得
	电子标签	1套	91%	购买取得
	无线网络	1套	94%	购买取得
	叉车	2台	19%	购买取得
临沂九州通医药有限公司	输送机	1套	95%	购买取得
	电子标签	1套	87%	购买取得
	叉车	2台	29%	购买取得
	货架	4套	72%	购买取得
青岛九州通	叉车	1台	14%	购买取得
	货架	10套	54%	购买取得
上海九州通	叉车	6台	66%	购买取得
	堆垛机	1套	46%	购买取得
	输送机	1套	48%	购买取得
		1套	48%	购买取得
	分拣机	1套	47%	购买取得
	货架	1套	5%	购买取得
河南九州通医药有限公司	输送机	1套	66%	购买取得
	分拣机	1套		购买取得
		1套		购买取得
	电子标签	1套		购买取得
	叉车	1台	91%	购买取得
	货架	10套	60%	购买取得
广东九州通医药有限公司	堆垛机	1套	90%	购买取得
	叉车	3台	83%	购买取得
	货架	1套	28%	购买取得
	电子标签	1套	88%	购买取得
深圳九州通医药有限公司	输送机	1套	81%	购买取得
	货架	2套	84%	购买取得
	电子标签	1套	79%	购买取得
广州九州通医药有限公司	输送机	1套	87%	购买取得
	分拣机	1套		购买取得
		1套		购买取得
	无线网络	1套	84%	购买取得
	电子标签	1套	83%	购买取得
	叉车	2套	84%	购买取得
	货架	1套	90%	购买取得
湛江九州通医药有限公司	电子标签	2套	83%	购买取得
	货架	2套	84%	购买取得
江苏九州通医药有限公司	输送机	1套	87%	购买取得
	分拣机	1套		购买取得
	电子标签	1套	52%	购买取得

	无线网络	1套	74%	购买取得
	叉车	1台	64%	购买取得
	货架	4套	57%	购买取得
淮安九州通医药有限公司	输送机	1套	95%	购买取得
	电子标签	1套	76%	购买取得
	叉车	1台	85%	购买取得
	货架	1套	88%	购买取得
福建九州通医药有限公司	叉车	1台	43%	购买取得
		1台	53%	购买取得
		1台	65%	购买取得
	输送机	1套	87%	购买取得
	货架	5套	82%	购买取得
	无线网络	2套	92%	购买取得
江西九州通医药有限公司	叉车	2台	84%	购买取得
	输送机	1套	67%	购买取得
	货架	1套	83%	购买取得
新疆九州通医药有限公司	无线网络	1套	62%	购买取得
	叉车	3台	87%	购买取得
	货架	4套	41%	购买取得
	电子标签	1套	19%	购买取得
辽宁九州通医药有限公司	输送机	1套	95%	购买取得
	分拣机			
	电子标签	1套	90%	购买取得
	货架	2套	89%	购买取得
	无线网络	1套	73%	购买取得
内蒙古九州通医药有限公司	叉车	1台	85%	购买取得
	货架	3套	70%	购买取得
兰州九州通医药有限公司	叉车	1台	85%	购买取得
	货架	1套	70%	购买取得
	无线网络	1套	67%	购买取得
重庆九州通医药有限公司	货架	3套	50%	购买取得

(二) 主要经营性房产情况

截至本招股书签署之日，本公司及下属公司共拥有 137 处房产，总建筑面积为 461,600.50 平方米，均已取得房产主管部门颁发的《房屋所有权证》或《房地产权证》。具体情况如下：

序号	所有权人	房产证号	位置	建筑面积 (m ²)	他项权利
1	九州通集团	武房权证阳字第 2008006353 号	汉阳区龙阳大道特 8 号附 10 号接待中心地下室	803.72	抵押
2	九州通集团	武房权证阳字第	汉阳区龙阳大道特 8 号附	5399.35	抵押

		2008006354号	10号接待中心1-6层		
3	九州通集团	武房权证阳字第2008006349号	汉阳区龙阳大道特8号附10号物流中心1栋	999.59	抵押
4	九州通集团	武房权证阳字第2008006350号	汉阳区龙阳大道特8号附10号物流中心2栋1-4层	11974.16	抵押
5	九州通集团	武房权证阳字第2008006351号	汉阳区龙阳大道特8号附10号物流中心3栋1-2层	7131.57	抵押
6	九州通集团	武房权证阳字第2008006352号	汉阳区龙阳大道特8号附10号物流中心4栋1层	4191.7	抵押
7	九州通集团	武房权证阳字第2008006347号	汉阳区龙阳大道特8号附10号生产车间	5564.43	抵押
8	九州通集团	武房权证阳字第2008006348号	汉阳区龙阳大道特8号附10号综合办公楼	6538.13	抵押
9	九州通集团	武房权证阳字第2008006355号	汉阳区龙阳大道特8号中药产业科研楼	10044.75	无
10	九州通集团	武房权证岸字第2009010257号	江岸区二七路89号东立国际一期11栋1层3室	98.32	无
11	湖北九州通企业管理有限公司	武房权证阳字第2009004224号	汉阳区龙阳大道特8号	9616.93	无
12	武汉均大生物工程有限公司	武房权证蔡字第200804981号	武汉经济技术开发区沌口小区工业区11号地1号库房	1502.29	无
13	武汉均大生物工程有限公司	武房权证蔡字第200804983号	武汉经济技术开发区沌口小区工业区11号地2号库房	1502.29	无
14	武汉均大生物工程有限公司	武房权证蔡字第200804982号	武汉经济技术开发区沌口小区工业区11号地3号库房	3031.95	无
15	武汉均大生物工程有限公司	武房权证蔡字第200804984号	武汉经济技术开发区沌口小区工业区11号地4号库房	3031.95	无
16	武汉均大生物工程有限公司	武房权证蔡字第200804985号	武汉经济技术开发区沌口小区工业区11号地2号综合楼	11993.22	无
17	襄樊九州通医药有限公司	襄樊市房权证樊城区字第00118490号	襄樊市高新追日路11号1幢、2幢、3幢	10338.11	无
18	荆州九州通医药有限公司	荆州房权证玉字第200801077号	荆州开发区沙岑路	3417.51	抵押
19	荆州九州通医药有限公司	荆州房权证玉字第200801076号	荆州开发区沙岑路	3709.25	抵押
20	九州通集团应城医药有限公司	应城房权证城中字第00038518号	烟应公路以西民营经济园内	5556.01	抵押
21	九州通集团应城医药有限公司	应城房权证城中字第00038517号	烟应公路以西民营经济园内	5385.6	抵押
22	九州通集团应城医药有限公司	应城房权证城中字第00038516号	烟应公路以西民营经济园内	144.57	抵押
23	九州通集团应城医药有限公司	应城房权证城中字第00038515号	烟应公路以西民营经济园内	86.92	抵押
24	兰州九州通医药有限公司	兰房(经股)字第8379号	安宁区经济技术开发区莫高大道28号	11543.98	抵押

25	北京京丰制药有限公司	京房权证丰股字第00989号	丰台区丰台科学城航丰路8号	8441.36	抵押
26	北京京丰制药有限公司	京房权证丰股字第00987号	丰台区丰台科学城航丰路8号	12692.25	抵押
27	北京京丰制药有限公司	京房权证丰股字第00988号	丰台区丰台科学城航丰路8号	3804.21	抵押
28	北京均大高科技孵化器有限公司	京房权证丰股字第05654号	丰台区丰台科学城航丰路8号	17000.22	抵押
29	北京九州通医药有限公司	X京房权证宣字第024695号	宣武区马连道2号	246.50	抵押
30	北京九州通医药有限公司	X京房权证兴字第030316号	大兴区广平大街9号4幢	29268.66	抵押
31	北京九州通医药有限公司	X京房权证兴字第031272号	大兴区广平大街9号1幢	6303.3	抵押
32	北京九州通医药有限公司	X京房权证兴字第031273号	大兴区广平大街9号2幢	7291.1	抵押
33	北京九州通医药有限公司	X京房权证兴字第031274号	大兴区广平大街9号3幢	266.65	抵押
34	新疆九州通医药有限公司	乌房权证高新区字第2008343912号	高新区长春南路1199号	23222.03	抵押
35	新疆九州通医药有限公司	乌房权证高新区字第2008343911号	高新区长春南路1199号	3884.15	抵押
36	新疆九州通医药有限公司	乌房权证高新区字第2008343914号	高新区长春南路1199号	7282.39	抵押
37	新疆九州通医药有限公司	乌房权证高新区字第2008343913号	高新区长春南路1199号	1184.81	抵押
38	新疆伊犁九州通医药有限公司	伊宁房权证2007字第00101892	伊宁市合作区上海路1099号	5180.60	无
39	喀什九州通药业有限责任公司	勒房权证字004599号	疏勒县工业园区内	3363.2	无
40	喀什九州通药业有限责任公司	勒房权证字004600号	疏勒县工业园区内	2983.7	无
41	喀什九州通药业有限责任公司	勒房权证字004598号	疏勒县工业园区内	261.19	无
42	阿克苏九州通医药有限公司	温房权证温宿县字第F1.1-823号	温宿县托乎拉路(县广场以东)	6488.64	无
43	阿克苏九州通医药有限公司	温房权证温宿县字第F1.1-824号	温宿县托乎拉路(县广场以东)	1821.11	无
44	河南九州通医药有限公司	郑房权证字第0801015281号	郑州经济技术开发区第九大街88号4号楼	22497.28	抵押
45	河南九州通医药有限公司	郑房权证字第0801015286号	郑州经济技术开发区第九大街88号1号楼	6519.59	抵押
46	河南九州通医药有限公司	郑房权证字第0801015292号	郑州经济技术开发区第九大街88号3号楼	677.4	抵押
47	河南九州通医药有限公司	郑房权证字第0901019037号	郑州经济技术开发区第九大街88号二期库房1层	4668.08	无
48	河南九州通医药有限公司	郑房权证字第0901075501号	郑州经济技术开发区第九大街88号院2号楼06号楼1-7层1号	9544.13	无

49	河南九州通医药有限公司	郑房权证字第0901075500号	郑州经济技术开发区第九大街88号院6号楼06号楼	830.25	无
50	河南九州通医药有限公司商丘分公司	商丘市房权证2009字第0058806号	睢阳区商永路北郑平路西九州通医药有限公司商丘分公司集体宿舍	2408.84	无
51	河南九州通医药有限公司商丘分公司	商丘市房权证2009字第0058791号	睢阳区商永路北郑平路西九州通医药有限公司商丘分公司集体宿舍	4534.56	无
52	山东九州通医药有限公司	济房权证高字第030321号	高新区天辰大街288号分栋中心1-101	25249.31	抵押
53	山东九州通医药有限公司	济房权证高字第030320号	高新区天辰大街288号电子商务楼1-101	6283.96	抵押
54	福建九州通医药有限公司	榕房权证M字第0500254号	马尾区快安投资区上德村	2219.5	抵押
55	福建九州通医药有限公司	榕房权证M字第0500654号	马尾区快安科技园区5号地	7158.7	抵押
56	南京九州通物流技术开发有限公司	江宁房权证东山字第JN00083984号	江宁区秣陵街道双龙大道2319号	6397.71	无
57	南京九州通物流技术开发有限公司	江宁房权证东山字第JN00078496号	江宁区秣陵街道双龙大道2319号	6577.19	无
58	上海九州通大药房连锁有限公司	丘(地)号06060024001	昆山市花桥镇绿地大道277号楼(37号房)	62.57	无
59	上海九州通大药房连锁有限公司	丘(地)号06060024001	昆山市花桥镇绿地大道277号楼(39号房)	58.57	无
60	上海九州通大药房连锁有限公司	丘(地)号06060024001	昆山市花桥镇绿地大道277号楼(2号房)	60.91	无
61	上海九州通大药房连锁有限公司	丘(地)号06060024001	昆山市花桥镇绿地大道277号楼(1号房)	63.85	无
62	上海九州通大药房连锁有限公司	丘(地)号06060024001	昆山市花桥镇绿地大道277号楼(38号房)	63.67	无
63	重庆九州通医药有限公司	106房地证2008字第22336号	重庆市南岸区江桥路2号1栋	23712.00	抵押
64	重庆九州通医药有限公司	106房地证2008字第22337号	重庆市南岸区江桥路2号2栋	1634.81	抵押
65	重庆九州通医药有限公司	106房地证2008字第22338号	重庆市南岸区江桥路2号3栋	6845.19	无
66	重庆九州通医药有限公司	301房地证2007字第05475号	火车站站前路191号负一层	3279.16	抵押
67	重庆九州通医药有限公司	301房地证2007字第05477号	火车站站前路191号3栋2层	1112.57	抵押
68	重庆九州通医药有限公司	301房地证2007字第05476号	火车站站前路191号3栋3层	1135.85	抵押
69	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C4666460号	天河区中山大道建工路19号六楼	1316.23	无
70	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C4914871号	白云区广从一路春庭街17-19号三楼全层	596.33	无
71	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C4914872号	白云区广从一路春庭街17-19号二楼全层	626.35	无

72	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C4914873号	白云区广从一路春庭街17-19号首楼全层	465.70	无
73	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084007号	白云区广从一路春庭街19号401房	72.87	无
74	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084009号	白云区广从一路春庭街19号403房	76.08	无
75	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084010号	白云区广从一路春庭街19号404房	76.26	无
76	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084011号	白云区广从一路春庭街17号401房	32.30	无
77	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084012号	白云区广从一路春庭街17号402房	30.26	无
78	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084013号	白云区广从一路春庭街17号403房	32.30	无
79	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084014号	白云区广从一路春庭街17号404房	31.48	无
80	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084015号	白云区广从一路春庭街17号405房	31.48	无
81	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084016号	白云区广从一路春庭街17号406房	32.30	无
82	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084017号	白云区广从一路春庭街17号407房	30.26	无
83	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084018号	白云区广从一路春庭街17号408房	32.30	无
84	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084019号	白云区广从一路春庭街17号501房	32.30	无
85	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084020号	白云区广从一路春庭街17号502房	30.26	无
86	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084021号	白云区广从一路春庭街17号503房	32.30	无
87	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084022号	白云区广从一路春庭街17号504房	31.48	无
88	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084023号	白云区广从一路春庭街17号505房	31.48	无
89	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084024号	白云区广从一路春庭街17号506房	32.30	无
90	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084025号	白云区广从一路春庭街17号507房	30.26	无
91	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084026号	白云区广从一路春庭街17号508房	32.30	无
92	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084029号	白云区广从一路春庭街19号503房	76.08	无
93	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084030号	白云区广从一路春庭街19号504房	76.26	无
94	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084033号	白云区广从一路春庭街19号603房	76.08	无
95	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084034号	白云区广从一路春庭街19号604房	76.26	无
96	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084035号	白云区广从一路春庭街17号601房	32.30	无

97	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084036号	白云区广从一路春庭街17号602房	30.26	无
98	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084037号	白云区广从一路春庭街17号603房	32.30	无
99	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084038号	白云区广从一路春庭街17号604房	31.48	无
100	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084039号	白云区广从一路春庭街17号605房	31.48	无
101	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084040号	白云区广从一路春庭街17号606房	32.30	无
102	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084041号	白云区广从一路春庭街17号607房	30.26	无
103	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084042号	白云区广从一路春庭街17号608房	32.30	无
104	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084043号	白云区广从一路春庭街17号701房	69.58	无
105	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084044号	白云区广从一路春庭街17号702房	75.93	无
106	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084045号	白云区广从一路春庭街17号703房	75.93	无
107	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084046号	白云区广从一路春庭街17号704房	69.58	无
108	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084047号	白云区广从一路春庭街19号703房	72.44	无
109	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084050号	白云区广从一路春庭街19号704房	72.61	无
110	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084051号	白云区广从一路春庭街17号801房	69.58	无
111	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084052号	白云区广从一路春庭街17号802房	75.93	无
112	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084053号	白云区广从一路春庭街17号803房	75.93	无
113	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084054号	白云区广从一路春庭街17号804房	69.58	无
114	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084055号	白云区广从一路春庭街19号801房	69.38	无
115	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084057号	白云区广从一路春庭街19号803房	72.44	无
116	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084058号	白云区广从一路春庭街19号804房	72.61	无
117	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084059号	白云区广从一路春庭街19号901房	69.38	无
118	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084060号	白云区广从一路春庭街19号902房	90.87	无
119	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084061号	白云区广从一路春庭街19号903房	72.44	无
120	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084062号	白云区广从一路春庭街19号904房	72.61	无
121	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084063号	白云区广从一路春庭街17号901房	69.58	无

122	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084064号	白云区广从一路春庭街17号902房	75.93	无
123	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084065号	白云区广从一路春庭街17号903房	75.93	无
124	广东九州通医药有限公司	粤房地证字第C5084066号	白云区广从一路春庭街17号904房	69.58	无
125	湖北好药师大药房连锁有限公司	武房权证昌字第2010003582号	武昌区沙湖新村特1号沙湖·友谊国际二期2、3栋1层7号	84.00	无
126	湖北好药师大药房连锁有限公司	武房权证昌字第2010003614号	武昌区沙湖新村特1号沙湖·友谊国际二期2、3栋1层8号	96.40	无
127	福建九州通医药有限公司	榕房权证R字第1025551号	马尾区马尾镇兴业路198号8#整座	7483.09	无
128	临沂九州通医药有限公司	临房权证高新区字第000129361号	高新区双月湖路0002号1号楼,2号楼,3号楼	3956.35	无
129	临沂九州通医药有限公司	临房权证高新区字第000129370号	高新区双月湖路0002号4号楼,5号楼	2858	无
130	库尔勒九州通医药有限公司	库尔勒市房权证库字第2010027806号	经济技术开发区园中苑路2491号4栋1层1,2层1	4551.74	无
131	库尔勒九州通医药有限公司	库尔勒市房权证库字第2010027807号	经济技术开发区园中苑路2491号1栋1层1,2层1,3层1,4层1,5层1	2137	无
132	淮安九州通医药有限公司	淮房权证清河字第201025599号	广州路55号淮安九州通医药厂房分拣中心	8335.99	无
133	淮安九州通医药有限公司	淮房权证清河字第201025068号	广州路55号淮安九州通医药厂房综合楼1	2596.91	无
134	淮安九州通医药有限公司	淮房权证清河字第201025071号	广州路55号淮安九州通医药厂房综合楼2	2597.5	无
135	河南九州通医药有限公司三门峡分公司	三开房权字第04110号	三门峡经济开发区三门路8号综合楼	5703.93	无
136	河南九州通医药有限公司三门峡分公司	三开房权字第04109号	三门峡经济开发区三门路8号分拣中心	5855.19	无
137	福建九州通医药有限公司	榕房权证R字第1057594号	马尾区马尾镇兴业路198号12#楼整座	1326	无

(三) 无形资产

1、土地使用权

截至本招股书签署之日，无形资产中的土地使用权情况如下：

序号	所有权人	土地证号	位置	使用权类型	用途	面积(m ²)	终止日期	2010年6月30日账面价值(元)	他项权利
1	湖北九州通企业管理有限公司	武国用(2009)第681号	汉阳区龙阳大道特8号	出让	仓储、商业服务业	8,582.58	仓储(2051年5月22日) 商业(2041年5月23日)	4,339,323.84	无
2	九州通医药集团股份有限公司	武国用(2009)第141号	汉阳区龙阳大道特8号	出让	工业	20,484.60	2054年3月16日	4,148,640.00	抵押
3	九州通医药集团股份有限公司	武国用(2009)第142号	汉阳区龙阳大道特8号	出让	工业	12,541.19	2055年5月31日	3,281,189.00	抵押
4	荆州九州通医药有限公司	荆国用(2008)第10610030号	荆州开发区沙岑路	出让	工业	27,700	2058年6月29日	2,500,712.60	抵押
5	河南九州通医药有限公司	郑国用2007第0973号	经开第九大街西、经南三路北	出让	工业	36,142.10	2053年11月17日	8,489,573.50	抵押
6	河南九州通医药有限公司商丘分公司	商国用(2009)第0003号	郑平路西侧	出让	工业	20,868.01	2058年11月5日	6,324,737.91	无
7	河南九州通医药有限公司三门峡分公司	三国用(2009)第015号	三门峡南侧、砥柱路东侧	出让	工业	27,764	2059年3月5日	9,486,204.00	无
8	阳江九州通医药投资管理有限公司	西府国用(2008)第045号	阳江县中山火炬(阳西)产业转移工业园	出让	工业	35,672.51	2057年12月10日	3,304,180.74	无
9	山东九州通医药有限公司	高新国用(2007)地0100069	高新区天辰大街288号	出让	工业	27,973	2057年6月14日	13,679,289.79	无
10	福建九州通医药有限公司	榕国用(2005)第MD0001588	马尾区科技园5号地	出让	工业	40,500.00	2054年12月14日	7,942,620.46	抵押
11	重庆九州通医药有限公司	100房地证2007字第253号	南岸区长江工业园C23-1/01号	出让	工业	8,090	2056年12月24日	4,984,901.13	抵押
12	重庆九州通医药有限公司	106D房地证2008字第00025号	南岸区江桥路2号	出让	工业	4,509	2056年11月25日		抵押
13	重庆九州通医药有限公司	106D房地证2008字第00026号	南岸区江桥路2号	出让	工业	16,088	2056年11月25日		抵押

序号	所有权人	土地证号	位置	使用权类型	用途	面积(m ²)	终止日期	2010年6月30日账面价值(元)	他项权利
14	兰州九州通医药有限公司	兰国用(2007)第A0509号	兰州市经济技术开发区512#规划道路南侧	出让	工业	39,892.20	2056年12月14日	6,516,797.30	抵押
15	辽宁九州通医药有限公司	沈北国用(2008)第024号	沈阳市沈北新区虎石台经济技术开发区建设路81号	出让	工业	66,634	2058年1月22日	21,111,703.52	无
16	淮安九州通医药有限公司	淮A国用(2009)出第2260号	淮安市清河新区广州路55号	出让	工业	19,864.5	2057年6月29日	2,103,826.94	无
17	南京九州通物流技术开发有限公司	宁江国用(2005)第13175号	江宁开发区殷华街	出让	工业	45,264.8	2055年4月6日	6,257,888.84	抵押
18	黑龙江九州通医药有限公司	哈国用(2008)第30794号	哈尔滨市松北区高新技术产业园	出让	仓储	40,000	2058年10月20日	10,522,676.40	无
19	武汉均大生物工程有 限公司	蔡国用(2008)第2626号	武汉市蔡甸区沌口小区工业区11号地	出让	工业	56,489	2052年6月7日	3,883,016.40	抵押
20	北京九州通医药有 限公司	京兴国用(2008出)第00073号	大兴区经济开发区广平大街9号	出让	工业	52,674.23	2057年3月4日	28,052,054.44	抵押
21	北京九州通医药有 限公司	京宣国用(2010出)字第00048号	宣武区马连道路2、6、8、10、12、14号	出让	商业	246.50	2043年9月22日	389,088.22	无
22	喀什九州通医药有 限责任公司	勒土国用(2008)地004号	疏勒县齐鲁工业园内	出让	工业	28,007.3	2056年12月29日	781,200.00	无
23	北京京丰制药有 限公司	京丰国用(2005转)第001841号	丰台区丰台科学城航丰路8号	转让	工业	14,718.05	2050年11月14日	14,970,073.93	抵押
24	北京均大高科科技 孵化器有限公司	京丰国用(2008转)第00120号	丰台区丰台科学城航丰路8号	转让	工业	12,171.48	2050年10月22日	9,821,094.69	抵押
25	九州通集团应城医 药有限公司	应城国用(2009)第111000100号	应城市烟应公路以西、城中民营经济园内	出让	工业	61,008.6	2058年12月8日	9,995,232.93	抵押
26	库尔勒九州通医药有 限公司	巴国用(2008)第	库尔勒经济技术开发	出让	工业用地	19,327.02	2058年8月10日	967,132.28	无

序号	所有权人	土地证号	位置	使用权类型	用途	面积(m ²)	终止日期	2010年6月30日账面价值(元)	他项权利
	限公司	032号	区园中苑路东侧						
27	阿克苏九州通医药有限公司	温国用(2008)第0-0597号	温宿县托呼拉路(县广场以东)	出让	商业用地	13,306.66	2048年6月22日	2,193,646.37	无
28	宜昌九州通医药有限公司	宜市国用(2008)第180104145-3号	伍家乡前坪村	出让	工业	9,261.72	2057年6月29日	4,872,290.85	无
29	宜昌九州通医药有限公司	宜市国用(2008)第180104145-4号	伍家乡前坪村	出让	工业	16,932.27	2057年6月29日	2,750,839.06	无
30	恩施九州通医药有限公司	恩市国用(2009)第030909号	舞阳街道办事处耿家坪村	出让	工业	25,590.4	2059年1月30日	9,294,166.71	无
31	天津九州通达医药有限公司	房地证津字第113050800005号	北辰区津保快速路北侧	出让	仓储用地	25,736	2058年9月21日	9,093,866.74	无
32	厦门九州通医药有限公司	厦国土房证第地00010282号	同安区T2007Y04地块	出让	工业	23,270.82	2058年7月31日	6,649,960.80	无
33	新疆九州通医药有限公司	乌国用(2007)第0022096号	乌鲁木齐高新区长春南路1199号	出让	工业	35,613.25	2057年6月1日	17,644,987.61	抵押
34	新疆伊犁九州通药业有限公司	伊土国用(2007)第CS00651号	伊宁市合作区上海路1099号	出让	工业	17,716.00	2056年9月20日	1,583,804.93	无
35	临沂九州通医药有限公司	临开国用(2009)第0005号	高新区罗十一路南段西侧	出让	工业用地	29,795.7	2053年7月21日	5,437,612.84	无
36	襄樊九州通医药有限公司	襄樊国用(2009)第360808005	汉江路	出让	工业	15,363.6	2056年3月28日	2,624,294.08	无
37	十堰九州通医药有限公司	十堰市国用(2009)第0090180200号	十堰市东风大道19号(普林工业园)	出让	工业	21,072	2056年8月25日	4,250,105.54	抵押
38	上海九州通医药有限公司	沪房地青字(2009)第006925号	青浦区青浦镇七汇村(15/5丘)	出让	工业	43,028	2059年6月12日	19,453,268.37	无
39	九州通集团杭州医药	杭萧国用(2009)	红垦农场	出让	工业	37,071	2059年2月20日	19,530,298.98	无

序号	所有权人	土地证号	位置	使用权类型	用途	面积(m ²)	终止日期	2010年6月30日账面价值(元)	他项权利
	有限公司	第 1100005 号							
40	九州通集团安国中药材有限公司	安国用(2009)第 012 号	升级工程北侧、保衡路东侧	出让	工业	93,467.05	2059 年 4 月 15 日	32,248,520.00	无
41	九州通集团安国中药材有限公司	安国用(2009)第 013 号	升级工程北侧、保衡路东侧	出让	商务金融	93,456.15	2049 年 4 月 15 日		无
42	广西九州通医药有限公司	南宁国用(2010)第 521792 号	南宁市高新区科园大道东十三路北面	出让	工业、仓储用地	33,333.28	2060 年 1 月 27 日	13,231,676.25	无
43	青岛九州通医药有限公司	青房地权市第 201015645 号	李沧区广水路 612 号	出让	工业	24,912.6	2059 年 10 月 24 日	17,024,431.29	无
44	内蒙古九州通医药有限公司	-	呼和浩特市金桥开发区	-	-	40,000	-	2,499,335.00	无
45	安徽九州通医药有限公司	合经开国用(2010)第 040 号	观海路北、芙蓉东路东	出让	工业	53,753	2060 年 7 月 26 日	13,100,250.85	无

注：内蒙古九州通医药有限公司目前使用的 40,000 平方米土地的土地使用权证正在办理中。

2、商标使用权

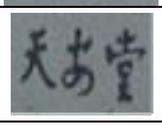
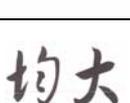
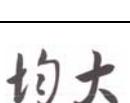
序号	注册人	注册商标	类别	注册号	取得方式	注册有效期限	他项权利
1	九州通医药集团股份有限公司		3	4548202	申请	2008-10-21~ 2018-10-20	无
2	九州通医药集团股份有限公司		5	4548203	申请	2008-10-28~ 2018-10-27	无
3	九州通医药集团股份有限公司		10	4548204	申请	2008-01-21~ 2018-01-20	无
4	九州通医药集团股份有限公司		30	4548205	申请	2007-10-28~ 2017-10-27	无
5	九州通医药集团股份有限公司		35	4548206	申请	2008-10-21~ 2018-10-20	无
6	九州通医药集团股份有限公司		39	4548207	申请	2008-10-21~ 2018-10-20	无
7	九州通医药集团股份有限公司		42	4548208	申请	2008-10-21~ 2018-10-20	无
8	九州通医药集团股份有限公司		43	4548209	申请	2008-10-21~ 2018-10-20	无
9	九州通医药集团股份有限公司		44	4548210	申请	2008-10-21~ 2018-10-20	无
10	九州通医药集团股份有限公司		43	4548211	申请	2008-10-07~ 2018-10-06	无
11	九州通医药集团股份有限公司		44	4548212	申请	2008-10-07~ 2018-10-06	无
12	九州通医药集团股份有限公司		42	4548213	申请	2008-10-07~ 2018-10-06	无
13	九州通医药集团股份有限公司		39	4548214	申请	2008-10-07~ 2018-10-06	无
14	九州通医药集团股份有限公司		35	4548215	申请	2008-10-07~ 2018-10-06	无

序号	注册人	注册商标	类别	注册号	取得方式	注册有效期限	他项权利
15	九州通医药集团股份有限公司		30	4548216	申请	2007-10-28~ 2017-10-27	无
16	九州通医药集团股份有限公司		10	4548217	申请	2008-01-21~ 2018-01-20	无
17	九州通医药集团股份有限公司		5	4548218	申请	2008-07-07~ 2018-07-06	无
18	九州通医药集团股份有限公司		3	4548219	申请	2008-07-07~ 2018-07-06	无
19	九州通医药集团股份有限公司		39	3884194	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
20	九州通医药集团股份有限公司	九州通	39	4548315	受让	2008-10-07~ 2018-10-06	无
21	九州通医药集团股份有限公司		35	1687573	受让	2001-12-21~ 2011-12-20	无
22	九州通医药集团股份有限公司		30	3884183	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
23	九州通医药集团股份有限公司		29	3884184	受让	2006-03-07~ 2016-03-06	无
24	九州通医药集团股份有限公司		28	3884185	受让	2007-03-14~ 2017-03-13	无
25	九州通医药集团股份有限公司		27	3884186	受让	2007-02-21~ 2017-02-20	无
26	九州通医药集团股份有限公司		26	3884187	受让	2007-02-21~ 2017-02-20	无
27	九州通医药集团股份有限公司		25	3884188	受让	2007-07-28~ 2017-07-27	无
28	九州通医药集团股份有限公司		24	3884189	受让	2007-03-14~ 2017-03-13	无
29	九州通医药集团股份有限公司		23	3884190	受让	2007-02-21~ 2017-02-20	无

序号	注册人	注册商标	类别	注册号	取得方式	注册有效期限	他项权利
30	九州通医药集团股份有限公司		22	3884191	受让	2007-02-21~ 2017-02-20	无
31	九州通医药集团股份有限公司		21	3884192	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
32	九州通医药集团股份有限公司		40	3884193	受让	2006-04-14~ 2016-04-13	无
33	九州通医药集团股份有限公司		38	3884195	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
34	九州通医药集团股份有限公司		37	3884196	受让	2006-07-28~ 2016-07-27	无
35	九州通医药集团股份有限公司		36	3884197	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
36	九州通医药集团股份有限公司		35	3884198	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
37	九州通医药集团股份有限公司		34	3884199	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
38	九州通医药集团股份有限公司		33	3884200	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
39	九州通医药集团股份有限公司		32	3884201	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
40	九州通医药集团股份有限公司		31	3884202	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
41	九州通医药集团股份有限公司		45	3884208	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
42	九州通医药集团股份有限公司		44	3884209	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
43	九州通医药集团股份有限公司		43	3884210	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
44	九州通医药集团股份有限公司		42	3884211	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无

序号	注册人	注册商标	类别	注册号	取得方式	注册有效期限	他项权利
45	九州通医药集团股份有限公司		41	3884212	受让	2006-06-28~ 2016-06-27	无
46	九州通医药集团股份有限公司		10	3884223	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
47	九州通医药集团股份有限公司		9	3884224	受让	2006-08-28~ 2016-08-27	无
48	九州通医药集团股份有限公司		8	3884225	受让	2005-12-14~ 2015-12-13	无
49	九州通医药集团股份有限公司		7	3884226	受让	2006-01-28~ 2016-01-27	无
50	九州通医药集团股份有限公司		6	3884227	受让	2005-12-14~ 2015-12-13	无
51	九州通医药集团股份有限公司		5	3884228	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
52	九州通医药集团股份有限公司		4	3884229	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
53	九州通医药集团股份有限公司		3	3884230	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
54	九州通医药集团股份有限公司		2	3884231	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
55	九州通医药集团股份有限公司		1	3884232	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
56	九州通医药集团股份有限公司		19	3884233	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
57	九州通医药集团股份有限公司		18	3884234	受让	2007-04-21~ 2017-04-20	无
58	九州通医药集团股份有限公司		17	3884235	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
59	九州通医药集团股份有限公司		20	3884236	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无

序号	注册人	注册商标	类别	注册号	取得方式	注册有效期限	他项权利
60	九州通医药集团股份有限公司		16	3884237	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
61	九州通医药集团股份有限公司		15	3884238	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
62	九州通医药集团股份有限公司		14	3884239	受让	2006-06-14~ 2016-06-13	无
63	九州通医药集团股份有限公司		13	3884240	受让	2005-03-14~ 2015-03-13	无
64	九州通医药集团股份有限公司		12	3884241	受让	2006-01-21~ 2016-01-20	无
65	九州通医药集团股份有限公司		11	3884242	受让	2005-11-28~ 2015-11-27	无
66	九州通医药集团股份有限公司	九州通	44	4548312	受让	2008-10-07~ 2018-10-06	无
67	九州通医药集团股份有限公司	九州通	43	4548313	受让	2008-10-07~ 2018-10-06	无
68	九州通医药集团股份有限公司	九州通	42	4548314	受让	2008-10-07~ 2018-10-06	无
69	九州通医药集团股份有限公司	九州通	35	4548316	受让	2008-10-07~ 2018-10-06	无
70	九州通医药集团股份有限公司	九州通	30	4548317	受让	2007-11-14~ 2017-11-13	无
71	九州通医药集团股份有限公司	九州通	10	4548318	受让	2007-12-21~ 2017-12-20	无
72	九州通医药集团股份有限公司	九州通	5	4548319	受让	2008-07-28~ 2018-07-27	无
73	九州通医药集团股份有限公司	九州通	3	4548320	受让	2008-07-28~ 2018-07-27	无
74	九州通医药集团股份有限公司		38	1739860	受让	2002-3-28~ 2012-3-27	无

序号	注册人	注册商标	类别	注册号	取得方式	注册有效期限	他项权利
75	九州通医药集团股份有限公司		5	3744888	受让	2006-2-7~ 2016-2-6	无
76	北京京丰制药有限公司		5	790099	受让	2005-11-14~ 2015-11-13	无
77	北京京丰制药有限公司		5	1480623	受让	2000-11-28~ 2010-11-27	无
78	北京京丰制药有限公司		5	1099622	受让	2007-09-14~ 2017-09-13	无
79	北京京丰制药有限公司		5	729176	受让	2005-02-14~ 2015-02-13	无
80	北京京丰制药有限公司		5	4390342	受让	2008-03-14~ 2018-03-13	无
81	北京京丰制药有限公司		5	5047254	受让	2009-05-07~ 2019-05-06	无
82	北京京丰制药有限公司		5	6409018	申请	2010-3-28~ 2020-3-27	无
83	北京京丰制药有限公司		5	6409019	申请	2010-3-28~ 2020-3-27	无
84	北京均大高科技孵化器有限公司		5	6437177	申请	2010-3-28~ 2020-3-27	无
85	北京均大高科技孵化器有限公司		36	6437178	申请	2010-3-28~ 2020-3-27	无
86	广东九州通医药有限公司		10	7161936	申请	2010-7-21~ 2020-7-20	无

3、专利实施许可

本公司控股子公司北京京丰制药有限公司拥有一项名称为“卡托普利控释制剂及其制备方法”的发明专利实施许可，许可类型为独占许可，使用费人民币50万元，合同有效期2007年1月6日至2016年10月24日。该发明专利的专

利权人：杭州民生药业集团有限公司；专利号：ZL 2003 10109437.0；专利申请日：2003年12月10日；权利期限20年。

4、本公司及下属公司目前所拥有的计算机软件著作权情况如下：

序号	作品名称	著作权人	登记号	首次发表日期	权利期限	权利取得方式
1	物流管理信息系统V4.0 [简称：LMIS]	湖北九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司 福建九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 江苏九州通医药有限公司 重庆九州通医药有限公司	2008SR12177	2007年3月6日	50年	原始取得
2	物流管理信息系统 V5.0 [简称：LMIS]	九州通集团有限公司 北京丰科城医药有限公司 山东九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 上海九州通医药有限公司	2008SR12160	2008年2月25日	50年	原始取得
3	物流管理信息系统V5.1 [简称：LMIS]	北京九州通达物流有限公司 山东九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 九州通集团有限公司 福建九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司 重庆九州通医药有限公司 江苏九州通医药有限公司 北京九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 辽宁九州通医药有限公司	2008SR31826	2008年5月29日	50年	原始取得
4	物流管理信息系统V5.2 [简称：LMIS]	北京九州通达物流有限公司 山东九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 九州通集团有限公司 福建九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司 重庆九州通医药有限公司 江苏九州通医药有限公司 北京九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 辽宁九州通医药有限公司	2008SR31827	2008年6月29日	50年	原始取得
5	物流管理信息系统V5.3 [简称：LMIS]	北京九州通达物流有限公司 山东九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 九州通集团有限公司 福建九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司	2008SR31828	2008年7月30日	50年	原始取得

序号	作品名称	著作权人	登记号	首次发表日期	权利期限	权利取得方式
		重庆九州通医药有限公司 江苏九州通医药有限公司 北京九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 辽宁九州通医药有限公司				
6	物流管理信息系统V5.4 [简称: LMIS]	北京九州通达物流有限公司 山东九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 九州通集团有限公司 福建九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司 重庆九州通医药有限公司 江苏九州通医药有限公司 北京九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 辽宁九州通医药有限公司	2008SR31829	2008年8月30日	50年	原始取得
7	物流管理信息系统V5.5 [简称: LMIS]	北京九州通达物流有限公司 山东九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 九州通集团有限公司 福建九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司 重庆九州通医药有限公司 江苏九州通医药有限公司 北京九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 辽宁九州通医药有限公司	2008SR31825	2008年9月30日	50年	原始取得
8	科研成果转化平台V1.0	北京均大高科科技孵化器有限公司	2008SRBJ4829	2007年11月30日	50年	原始取得
9	医药协同商务平台系统V1.0 [简称: Eyec]	北京均大高科科技孵化器有限公司	2008SRBJ4960	2007年1月3日	50年	原始取得
10	医药协同商务平台系统V2.0 [简称: Eyec]	北京均大高科科技孵化器有限公司	2008SRBJ4961	2008年3月29日	50年	原始取得
11	医药协同商务平台系统V3.0 [简称: Eyec]	北京均大高科科技孵化器有限公司	2008SRBJ4969	2008年9月1日	50年	原始取得
12	电子商务管理系统 v4.0 [简称: Phec]	九州通医药集团股份有限公司 北京九州通医药有限公司 上海九州通医药有限公司 广东九州通医药有限公司	2009SR09106	2008年12月30日	50年	原始取得

序号	作品名称	著作权人	登记号	首次发表日期	权利期限	权利取得方式
		山东九州通医药有限公司 福建九州通医药有限公司 新疆九州通医药有限公司 重庆九州通医药有限公司 河南九州通医药有限公司 北京九州通达物流有限公司 北京均大高科科技孵化器有限公司				
13	物流管理信息系统V6.0 [简称: LMIS]	湖北九州通达科技发展有限公司	2010SR001003	2009年08月23日	50年	原始取得
14	九州通集团运输管理系统 V1.0	湖北九州通达科技发展有限公司	2010SR001046	2009年6月22日	50年	原始取得
15	现代医药物流智能控制系统软件 V1.0 [简称: WCS系统软件]	湖北九州通达科技发展有限公司	2009SR053535	2009年7月1日	50年	原始取得
16	返利管理软件V1.0	湖北九州通达科技发展有限公司	2009SR053537	2009年7月1日	50年	原始取得
17	集中采购业务管理软件 V1.0 [简称: PMIS软件]	湖北九州通达科技发展有限公司; 九州通医药集团股份有限公司; 北京九州通医药有限公司; 北京均大高科科技孵化器有限公司; 北京九州通达物流有限公司; 福建九州通医药有限公司; 广东九州通医药有限公司; 山东九州通医药有限公司; 河南九州通医药有限公司; 重庆九州通医药有限公司; 上海九州通医药有限公司; 新疆九州通医药有限公司; 江苏九州通医药有限公司	2009SR053534	2009年7月1日	50年	原始取得
18	年终考核信息系统软件 V1.0	湖北九州通达科技发展有限公司; 九州通医药集团股份有限公司; 北京九州通医药有限公司; 北京均大高科科技孵化器有限公司; 北京九州通达物流有限公司; 福建九州通医药有限公司; 广东九州通医药有限公司; 山	2009SR053548	2009年7月1日	50年	原始取得

序号	作品名称	著作权人	登记号	首次发表日期	权利期限	权利取得方式
		东九州通医药有限公司；河南九州通医药有限公司；重庆九州通医药有限公司；上海九州通医药有限公司；新疆九州通医药有限公司；江苏九州通医药有限公司				
19	网上药店管理系统软件[简称：ECOP系统软件]V1.0	湖北九州通达科技发展有限公司	2009SR050507	2009年8月1日	50年	原始取得
20	商务智能报表系统软件[简称：BIRS系统软件]V1.0	湖北九州通达科技发展有限公司	2009SR050508	2009年6月15日	50年	原始取得
21	面向医院的医疗用品自动补货软件	湖北九州通达科技发展有限公司	2010SR016380	2009年12月20日	50年	原始取得
22	集团型公司资金管理系统[简称：GIFS系统软件]V1.0	湖北九州通达科技发展有限公司	2010SR024255	2010年2月8日	50年	原始取得

六、环境保护及安全生产

（一）环境保护

本公司在经营活动中非常重视环境保护工作，严格按照有关医药商业流通企业的环保要求进行作业。本公司的医药商业经营活动中，不产生废气、废水等污染物，新建和已建的物流中心的环境影响评价均获得了当地环保部门的批准通过。

本公司为申请本次发行，特向湖北省环保局提出了环保核查申请，湖北省环保局对公司最近三年及募集资金项目进行了环保核查，并出具了《关于九州通医药集团股份有限公司环境保护情况的证明》。

本公司下属子公司北京京丰制药有限公司是一家位于北京中关村科技园丰台园区内的高新技术企业，生产过程中严格按照国家有关的环保要求执行，并且

已获得了北京市环保局出具的《北京市环境保护局关于北京京丰制药有限公司上市环保核查情况的函》（京环函[2010]456号）。

本公司自设立以来，发行人及下属子公司严格遵守环保要求，未受过环保部门的处罚。

（二）安全生产

本公司认真贯彻执行国家各项安全生产政策法规，重视安全生产。公司设立了安全管理机构，制定和执行安全教育、安全检查、安全管理、安全操作规程等一系列安全制度和措施，通过加强员工培训和教育，不断提高公司安全控制和管理水平。

自设立以来，本公司及下属子公司遵守安全生产方面的法律法规的要求，未发生安全事故，也未受过安全生产监管部门的处罚。

七、发行人技术水平和研发情况

（一）技术水平

九州通是在医药商业流通企业中最开始采用现代物流技术的企业之一，目前已经在湖北、北京、上海、河南、山东、广东、江苏、辽宁等地全部或部分拥有立体库、自动分拣系统及其他先进的现代物流设施设备，公司总部及下属经营公司均采用了本公司自主研发的物流管理系统，其中北京公司率先完成了高架立体库与自动化分拣系统的自动对接与运营，并使用了现有公司最先进的物流管理系统，实现了从采购、入库、存储、分拣、出库、配送各环节的自动化操作与运营，大幅提高了仓储和物流配送效率，并降低了物流成本，在国内同行业中处于领先地位。

（二）研发情况

1、研发机制

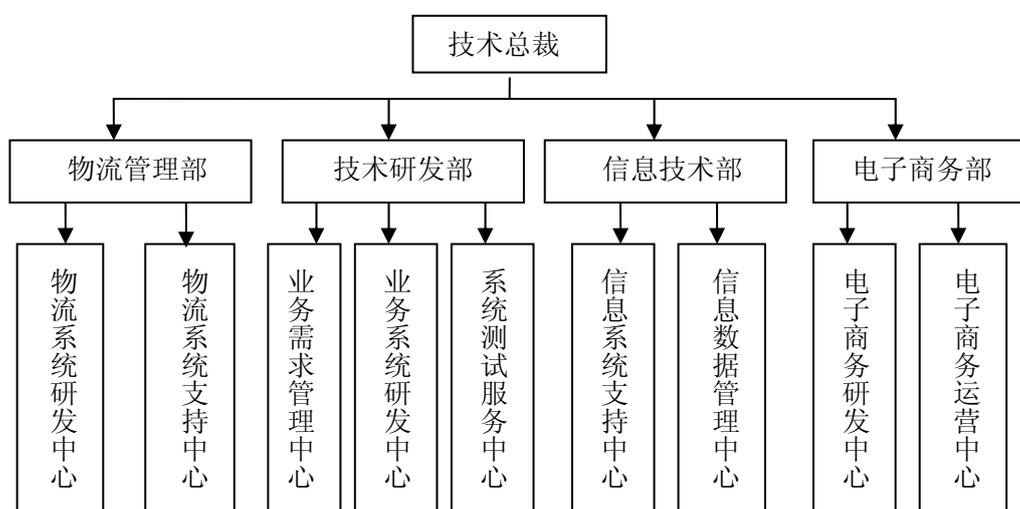
本公司的研发机制以自主研发为主、外部合作为辅。在技术方面，公司积极跟踪世界先进的物流技术，在充分论证的基础上，及时吸收消化，以提高本公司物流管理系统的性能，并增强系统的可扩展性和可维护性，提高运营效率；在流程和功能方面，针对公司近期的要求和远期的规划，结合自身业务特点，逐步提高现有的物流及信息管理系统的性能，使物流及信息技术不断优化。

公司秉承技术是核心竞争力的理念，多年来持续对技术力量进行重点投入，通过灵活的激励机制，吸引人才，培养人才，留住人才，主要体现在以下三方面：

(1) 公司对于技术领头人、技术骨干实行特别薪酬待遇；(2) 公司对所有技术人员提供具有竞争力的薪酬待遇；(3) 公司重视对技术人员的技术培训和提高，针对技术人员关心的技术问题，聘请专家进行培训，并鼓励和资助技术人员参与各种技术交流活动，及时获取技术动向信息，提高自身技术素质。

2、研发机构设置

本公司研发机构设置如下：



3、研究开发人员概况

本公司已形成了一支稳定的研发队伍，现有技术研发人员203名，负责集团物流及信息管理系统的研发工作，对公司现有的物流及信息管理系统不断升级和改造，以满足公司业务发展的需要。

4、公司正在从事的研发项目及其进展情况

(1) 物流信息系统

1) 仓库管理系统的升级 (WMS, LMIS6.0)：公司针对自有业务需求，特别是多级子公司、分公司的业务形态以及多级配送体系的结构，开发完整的业务系统，全面支持公司中药、西药、器械、计生用品、零售连锁、第三方物流、医院库存管理等业务流程。

此项目开始于2008年8月，目前已经完成了系统需求收集，需求整理，系统基本设计，系统概要设计、系统详细设计等工作，正在进行系统的代码编制与单

元测试，整个项目于2009年10月完成，现已在集团多个子公司部署上线。

2) 物流运输管理系统(TMS): 为了便于对全集团配送车辆的集中管控, 公司的研发团队将TMS系统与LMIS、GPS、GIS进行集成, 通过实时获取车辆信息与配送订单信息, 做到对配送订单的线路优化以及配送车辆与货物的状态监控。通过开发物流运输数据仓库, 对历史业务数据的整合与分析, 从海量的数据中提取核心信息, 为公司经营、管理和决策提供支持。

此项目于2009年2月开始, 第一阶段进行TMS系统全集团版本的开发, 该阶段现已完成; 当前为第二阶段, 主要包括第三方物流平台的研发, 现正处于需求整理阶段, 预计2011年完成开发测试。

3) 物流设备控制系统(WCS): WCS系统在原有的DPS基础上, 引入了RFID技术, 实现具体作业指令与具体作业人员的跟踪, 为后续的人员考核、差错跟踪等提供了强有力的技术支持, 提高作业的准确率与作业效率。

目前该项目已经完成实验室开发, 进入现场设备调试阶段, 2009年9月首先在湖北物流中心完成系统上线, 现已完成在集团大部分物流中心的上线。

(2) 业务信息系统

1) 新业务系统ERP: 公司针对自有业务需求, 特别是多级子公司、分公司的业务形态, 以及多级配送体系的结构, 开发了完整的业务系统, 全面支持公司采购、库存、营销、记账等业务流程。

该系统目前已经完成主要功能的开发, 正在进行集成测试, 计划于2010年底开始上线试点工作。

2) 商务智能(BI): 该系统通过KPI指标(关键绩效指标)和业务报表, 对历史业务数据进行整合与深度分析, 及时提取核心信息, 为公司经营、管理和决策提供科学依据, 优化资源配置。

目前该系统第一期的功能开发与首期KPI等报表已完成, 第二期的分析报表的需求整理及OLAP数据库设计也已完成, 计划与数据仓库升级工作整合一并进行。

3) 客户管理系统(CRM): 该系统通过对客户信息的精细分析, 在市场管理、产品管理、资料管理、销售过程、订单挖掘等多方面为目标客户提供更加有效和个性化的服务, 挖掘市场潜力, 提升营销水平。

该系统第一期功能已实现，目前正在集团推广实施。

5、研发费用的投入情况

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
研发投入	1,833.35	3,930.18	3,633.99	3,789.90
营业收入	1,029,649.78	1,895,770.89	1,628,759.81	1,304,810.26
所占比例	0.18%	0.21%	0.22%	0.29%

八、质量控制情况

（一）质量控制标准

本公司遵循《中华人民共和国药品管理法》、《中华人民共和国药品管理法实施条例》、《药品经营质量管理规范》及相关的法律法规要求。

（二）质量管理体系

质量体系是实施质量管理的基础，也是质量管理的技术和手段，是实施各项质量管理活动的依据，确保各个过程有序进行，并在必要的信息支持下过程运行，实施和保持程序，确保信息充分，使体系正常运行、对过程的输入、转换和输出予以控制。

公司建立了包括组织结构、职责制度、过程管理和设施设备等方面的一整套完整的质量管理体系，有符合要求的机构、人员、设施以及制定了相关的企业管理制度、职责及相关表格等，通过标准化的操作流程，在进销存各环节严格控制药品的质量，对各职能部门涉及的质量体系要素活动，包括部门的职责和权限，变自发为自觉，意在提高其有效性，其最终目的是要服从于和服务于组织的质量方针和目标。九州通集团有限公司的质量方针是“放心的商品、满意的服务”，以实现顾客满意为目标，确保顾客的需要和期望得到确定、转化为要求和予以满足。

（三）质量控制措施

发行人具有多年药品质量管理的经验，对药品采购、库存、销售等环节按照《药品经营质量管理规范》的要求制订了相应的管理办法以控制经营风险。公司在集团公司层面设立了质量管理总部，各下属公司设立了质量管理部并设有质量管理员岗位，质量管理部门对经营活动中的各个环节进行质量控制，对药品采购、

验收、在库储存养护、产品销售、出库复核、交通运输和售后服务方面进行质量控制。公司质量管理总部领导和监督各下属公司的质量管理工作，对下属公司的质量管理人员进行培训和考核，并进行检查和监督以防范经营管理风险。

在经营活动中对各环节进行质量控制，主要包括产品采购资质审核控制环节、产品验收质量控制环节、产品在库储存养护控制环节、产品销售控制环节、产品出库复核控制环节、产品运输控制环节、产品售后服务控制环节等。

1、产品采购资质审核控制环节：公司制订了《采购管理办法》和《采购结算管理办法》等，以控制药品采购质量。根据上述管理办法，公司与供货方首次业务合作时，会审核供货方的生产经营资质，要求供货方提供营业执照、药品生产(经营)许可证、GMP证书、药品成品检验报告等，并与供货方签订《质量保证协议》。

2、产品验收质量控制环节：公司制订了《入库管理办法》、《货位管理办法》和《批号管理办法》等制度。根据上述管理办法，公司的质检员会对入库商品进行质量检查，并进行抽样检查，质检不合格的产品会拒收并退回厂家。

3、产品库储存养护控制环节：公司建有适宜药品分类保管和符合药品储存要求的库房，养护员根据药品的特性和储存要求进行养护检查和温湿度控制，并做好记录，同时指导保管员合理储存药品。

4、产品销售控制环节：公司制订了《药品销售管理制度》，根据该制度公司审核需方的相关资质，营业执照、药品经营许可证等证明，对于特殊药品还要审核采购方的资质，公司对所有药品均保留药品销售记录。公司还建立了已销售药品发行质量问题的追回制度和向药监部门的报告制度。

5、产品出库复核控制环节：复核员对出库药品逐一进行复核，质量检查要求如下：药品外包装或封口，不得明显破损，封口不牢；药品包装内不得有异常响动或液体渗漏；药品包装标识不得模糊不清或脱落；药品不得超出有效期；特殊药品、外用药品不得缺少警示或专用标识等。

6、产品运输控制环节：对有温度要求药品的运输，采取相应的保温或冷藏措施，并按《冷藏药品配送细则》执行，九州通集团各公司都配有相应的运输设施。

7、产品售后服务控制环节：对销售出去的产品质量负责，以质量第一、顾客至上的宗旨，对药品质量查询、质量投诉、质量事故采取有效的处理措施，对

客户的投诉做到“件件有交待、事事有答复”。

（四）售后服务和产品质量纠纷

售出的产品如有质量问题，本公司负责追回，对消费者人身安全负责。对存在安全隐患的药品按照《药品召回管理办法》，应当立即停止销售或者使用该药品，通知药品生产企业或者供货商，并向药品监督管理部门报告。建立和保存完整的购销记录，保证销售药品的可溯源性产品质量纠纷的处理，对所经营的品种质量负责，承担相应的质量责任，明确责任部门和岗位，并规定完成时间，未与客户发生重大的服务质量纠纷。

公司取得湖北省食品药品监督管理局核发的编号为 A-HUB08-003 的《药品经营质量管理规范认证证书》，公司符合《药品经营质量管理规范》的要求。

第七节 同业竞争与关联交易

一、同业竞争情况

(一) 发行人与第一大股东及其控制的其他企业的同业竞争情况

本公司主营业务为医药批发、零售连锁和药品研发、生产及有关增值服务。本公司第一大股东上海弘康的主营业务为实业投资和物业管理，截至本招股说明书签署之日，上海弘康除持有发行人股份外，无其他下属企业。

因此，本公司与第一大股东不存在同业竞争的情况。

(二) 发行人与实际控制人及其控制的其他企业的同业竞争情况

本公司的实际控制人为刘宝林先生。除间接控制本公司外，刘宝林先生直接或间接控制的其他企业的主营业务情况如下：

企业名称	主营业务
武汉楚昌投资有限公司	实业投资
北京点金投资有限公司	实业投资
广州均康投资管理有限公司	对外投资和管理咨询
湖北金贵中药饮片有限公司	中药饮片的生产
武汉银都房地产开发有限公司	房地产开发和商品销售

公司与武汉楚昌投资有限公司、北京点金投资有限公司、广州均康投资管理有限公司、武汉银都房地产开发有限公司之间不存在同业竞争。

湖北金贵中药饮片有限公司的主营业务为中药饮片的生产，原为九州通集团控股子公司。因中药饮片生产企业发展前景及效益具有较大不确定性，同时为了公司突出商业流通主业的考虑，所以公司于2008年9月将湖北金贵中药饮片有限公司股权转让给武汉楚昌投资有限公司。

公司子公司京丰制药的主营业务为西药制剂药的生产与销售，从药品种类和制造工艺均与湖北金贵有较大差异，与湖北金贵中药饮片有限公司不存在同业竞争。

因此，本公司与实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争的情况。

(三) 拟投资项目的同业竞争情况

本次募集资金拟投资的 8 个项目均为本公司主营业务的延续，而本公司股

东、实际控制人及其控制的其他企业均不从事与本公司拟投资项目相同或相近的业务。因此，本公司拟投资项目与本公司股东、实际控制人及其控制的其他企业不存在同业竞争关系。

（四）有关避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，持有公司 5%以上股份的股东上海弘康、狮龙国际、武汉楚昌、北京点金、中山广银出具了《关于避免同业竞争之声明和承诺函》，确认并承诺如下：

“一、目前，本公司与股份公司间不存在同业竞争。

二、本公司为股份公司股东期间，不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接参与任何与股份公司构成竞争的任何业务或活动。

三、本公司作为股份公司股东期间，不会利用对股份公司的控制地位损害股份公司及其他股东、特别是中小股东的合法权益。

四、本公司保证上述承诺在股份公司于国内证券交易所上市且承诺人直接或间接作为股份公司股东期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，承诺人将立即停止与股份公司构成竞争之业务，并采取必要措施予以纠正补救；同时对违反上述声明和承诺导致股份公司之一切损失和后果承担赔偿责任。”

为避免同业竞争，公司实际控制人刘宝林先生，副董事长刘树林、刘兆年先生出具了《关于避免同业竞争之声明和承诺函》，确认并承诺如下：

“一、目前，承诺人与股份公司间不存在同业竞争。

二、承诺人直接或间接作为股份公司股东期间，不会在中国境内或境外以任何方式（包括但不限于其单独经营、通过合资经营或拥有另一公司或企业的股份及其它权益）直接或间接参与任何与股份公司构成竞争的任何业务或活动。

三、承诺人直接或间接作为股份公司股东期间，不会利用对股份公司的控制地位损害股份公司及其他股东、特别是中小股东的合法权益。

四、承诺人保证上述承诺在股份公司于国内证券交易所上市且承诺人直接或间接作为股份公司股东期间持续有效且不可撤销。如有任何违反上述承诺的事项发生，承诺人将立即停止与股份公司构成竞争之业务，并采取必要措施予以纠正

补救；同时对违反上述声明和承诺导致股份公司之一切损失和后果承担赔偿责任。”

注：上述承诺函中所称股份公司指九州通医药集团股份有限公司。

综上，保荐机构和律师认为，发行人及其下属公司与关联方之间不存在同业竞争。

二、关联方和关联关系

本公司关联方、关联关系及关联交易按照《企业会计准则》的相关规定披露如下：

（一）持有本公司5%以上股份的股东

关联方名称	备注
上海弘康实业投资有限公司	第一大股东、持有公司 33.35%的股份
狮龙国际集团（香港）有限公司	持有公司 27.30%的股份
武汉楚昌投资有限公司	持有公司 12.95%的股份
中山广银投资有限公司	持有公司 10.44%的股份
北京点金投资有限公司	持有公司 8.09%的股份

上述持有公司 5%以上股份的股东中，上海弘康实业投资有限公司、武汉楚昌投资有限公司、北京点金投资有限公司均为实际控制人控制的企业；中山广银投资有限公司由实际控制人刘宝林持有 42.52%的股权；其弟刘树林持有 47.37%的股权，其弟刘兆年持有 10.11%的股权。

（二）本公司实际控制人

公司实际控制人为刘宝林先生，其基本信息请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

（三）本公司的子公司及参股公司

本公司之子公司及参股公司基本情况，请参见本招股说明书“第五节 发行人基本情况”。

（四）本公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

本公司现任董事、监事、高级管理人员及核心技术人员和其兼职情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员”。

(五) 本公司控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员、核心技术人员及与其关系密切的家庭成员直接或间接控制的公司

关联方名称	备注
广州均康投资管理有限公司	受同一实际控制人控制的企业
湖北金贵中药饮片有限公司	受同一实际控制人控制的企业
武汉银都房地产开发有限公司	受同一实际控制人控制的企业
中山广银企业管理有限公司	中山广银投资公司全资子公司

三、发行人的关联交易

(一) 最近三年及一期的经常性关联交易

1、商品销售

单位：万元

关联方名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	具体内容
湖北金贵	1,710.74	681.71	8.78	—	药材
江西九州通	5,031.66	12,980.49	9,607.04	—	药品
高新丰华	—	—	91.36	—	药品
九州通医药集团潜江市益民药业有限公司	105.62	—	—	—	药品
九州通医药集团钟祥永康有限公司	669.34	—	—	—	药品
九州通医药集团松滋有限公司	118.28	—	—	—	药品
九州通医药集团谷城华威有限公司	74.19	—	—	—	药品
合计	7,709.82	13,662.20	9,707.18	—	—
占同类交易的比例	0.75%	0.72%	0.60%	—	—
占营业收入的比例	0.75%	0.72%	0.60%	—	—

2、商品采购

单位：万元

关联方名称	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度	具体内容
湖北金贵	5,994.23	9,714.67	5,944.39	—	药品
江西九州通	652.94	1,373.08	381.18	—	药品

九州通医药集团松滋有限公司	1.52	—	—	—	药品
高新丰华	—	—	72.35	—	药品
合计	6,648.69	11,087.75	6,397.92	—	—
占同类交易的比例	0.69%	0.62%	0.42%	—	—
占营业成本的比例	0.69%	0.62%	0.42%	—	—

公司与关联方之间发生的商品销售和商品采购定价方式均按市场定价。2008年发生的购销关联交易已经发行人2008年度股东大会审议确认，关联股东进行了回避。公司2009年年度股东大会审议确认了2009年发生的购销关联交易，同时审议通过了公司与湖北金贵、江西九州通签订的2010年度购销协议，关联股东进行了回避。2010年发生的购销关联交易，双方均按照市场价格签订了相应的购销协议，并履行了必要的程序，货款结算与支付均正常进行。

本公司已收购高新丰华其它股权，现已成为北京九州通全资子公司，与其发生的交易不再在关联交易中核算。

发行人与关联方九州通医药集团潜江市益民药业有限公司、九州通医药集团钟祥永康有限公司签订《2010年度药品购销合同》，交易价格参考市场价格。上述年度购销协议已经按照发行人关联交易决策制度的规定经发行人第一届董事会第七次会议审议同意。

公司与湖北金贵既存在商品销售又存在商品采购的具体原因是：湖北金贵是公司中药材的主要供应商，即湖北金贵公司收购农民的中药材原材料——道地药材、通过加工、整选、炮制等工艺流程处理后，再包装成成品销售给九州通各控股子公司；同时，湖北金贵从公司控股子公司采购当地的红花、大芸、甘草等产品。

江西九州通和高新丰华的主要业务为医药分销，所以在某些品种上江西九州通和高新丰华是公司的上游供应商，在某些品种上又是公司的下游客户。

江西九州通是由江西江中制药股份有限公司与九州通集团合营的公司，江中制药是江西九州通的控股股东。江中制药是我国知名制药企业，江西九州通是江中制药的主要代理商，公司通过江西九州通采购江中制药的药品及江西地区的其他生产企业的商品。江西九州通作为九州通的合营企业，公司也向江西九州通提

供各自的优势资源品种，达成互利共赢的目的。

高新丰华主要以医院为主进行药品营销，北京九州通公司是高新丰华的重要药品供应商；但高新丰华经营医院的招标品种、总代理总经销品种，九州通也是高新丰华的分销商，目的是互利共赢。

上述关联交易的主要原因是发挥不同公司经营平台的各自优势，充分合作，互相补充，互相促进，共同发展，与湖北金贵、江西九州通及高新丰华形成了互为上、下游关系。公司不存在利用关联交易进行利益输送。

公司与湖北金贵、江西九州通、高新丰华购销的主要内容如下表所示：

交易对象 交易内容	湖北金贵	江西九州通	高新丰华
公司向其采购	中药材、中药饮片	江西及周边医药生产企业生产的西药、中成药等	全国或地区独家代理的品种
公司向其销售	用于生产加工中药材、中药饮片的各地中药材原材料	集团及其他下属公司采购的西药、中成药及医疗器械、计生用品等	各种销往医院的药品等

湖北金贵为公司实际控制人及其近亲属投资的企业，在报告期内与公司及子公司存在业务往来。发行人及其下属公司与湖北金贵 2008 年发生的上述购销关联交易遵循市场价格交易原则，并已经发行人 2008 年度股东大会审议确认。

2009 年 3 月 26 日，发行人与湖北金贵签订了《年度采购框架协议书》，约定 2009 年度发行人将从湖北金贵采购 8,000 万元（含税额）的中药材和中药饮片，价格为市场价，采购方式为发行人向湖北金贵提供发行人及其下属公司 2009 年度的采购明细计划，湖北金贵在接到发行人及其下属公司的订单后按照《年度采购框架协议书》确定的原则与发行人或其下属公司签订具体合同。该协议书已经发行人 2008 年度股东审议同意。

2009年5月25日，发行人与湖北金贵签订了《购销合同》，发行人向湖北金贵销售中药材原料，合同总价款703,736.67元，交易价格参考市场价格。2009年8月6日，发行人与湖北金贵签订了《购销合同》，发行人向湖北金贵销售中药材原料，合同总价款358,442.10元，交易价格参考市场价格。2009年9月5日，发行人与湖北金贵签订了《购销合同》，发行人向湖北金贵销售中药材原料，合同总价款6,771,347元，交易价格参考市场价格。

2010年3月22日，公司2009年度股东大会审议通过了公司与湖北金贵签订的2010年度购销协议，交易价格参考市场价格。

3、资产租赁

(1) 2008年9月28日，公司间接控股的子公司北京均大高科科技孵化器有限公司同关联方北京点金投资有限公司签订房屋租赁协议，将其位于北京市丰台区科学城航丰路8号科研院三层的房产租赁给北京点金投资有限公司。租赁期限自2008年10月1日至2011年9月30日。截至2010年6月30日，公司共收到该项租赁的租金收入79,716.00元。

(2) 中山广银投资有限公司同公司的子公司广东九州通医药有限公司签订房屋租赁协议，将其办公楼、仓库和综合楼租赁给广东九州通医药有限公司。因该项租赁公司支付给中山广银的租金为2007年度1,237,800.00元、2008年度1,480,000.00元、2009年度2,336,068.80元、2010年1-6月1,208,245.80元。

(3) 发行人与湖北金贵签订了《房屋租赁合同》，将其位于武汉市汉阳区龙阳大道特8号集团办公大楼B栋1~2层的部分房产租赁给湖北金贵中药饮片有限公司，租金确定为每月10,000.00元。

上述关联交易将在合同有效期内继续执行。

公司2008年度股东大会审议通过了《关于广东九州通医药有限公司兼并中山广银企业管理有限公司方案的议案》，鉴于广东九州通现租用股东中山广银的房产和土地作为经营场所，形成经常性的关联交易。为保持资产完整、减少关联交易，降低经营风险，中山广银在土地、房产的全部产权证书办理完毕后，将该土地和房产以增资方式投入其全资子公司中山广银企业管理有限公司，由广东九州通按市场价格收购中山广银投资有限公司持有的中山广银企业管理有限公司100%股权的并由双方签订具体协议。

4、关键管理人员报酬

公司2007年度支付给关键管理人员等的报酬（包括工资、福利、奖金等）总额1,866,859.09元，2008年支付给关键管理人员等的报酬（包括工资、福利、奖金等）总额2,886,254.94元，2009年度支付给关键管理人员等的报酬（包括工资、福利、奖金等）总额4,301,482.96元，2010年1-6月公司支付关键管理人员等的报酬（包括工资、福利、奖金等）总额2,532,263.22元；上述关键管理人员包括本

公司向其支付报酬的总经理、副总经理、董事、监事、财务总监及核心技术人员。

（二）最近三年及一期的偶发性关联交易

1、股权转让

（1）转让湖北金贵100%的股权

湖北金贵原为九州通有限公司的全资子公司，主营业务为中药饮片的生产和销售。2008年9月25日，经九州通有限股东会决议通过，九州通有限与武汉楚昌签署《湖北金贵中药饮片有限公司股权转让合同》，九州通有限将其持有的湖北金贵100%的股权转让给武汉楚昌，转让价格为湖北金贵未经审计的账面净资产的1.01倍。湖北金贵已于2008年10月20日完成了变更股东工商登记，湖北金贵变更为武汉楚昌的全资子公司。武汉楚昌已经于2008年7月24日支付完毕全部股权转让价款。该项关联交易已经公司2008年度股东大会审议通过。

九州通有限出让湖北金贵100%股权从而终止中药饮片生产业务，原因在于中药饮片业务存在原材料供货渠道不稳定的风险，同时中药饮片市场受人为因素的影响较大，易受到投机市场的影响导致采购及销售价格不稳定。九州通有限出让湖北金贵100%股权，有利于公司专注医药流通行业，稳定销售业务。

（2）收购淮安九州通医药有限公司20%的股权

刘登峰系公司实际控制人刘宝林之子，为公司关联方。2008年8月15日，江苏九州通与刘登峰签订《股权转让协议》，刘登峰将其持有的淮安九州通医药有限公司300万元出资（占其注册资本的20%，刘登峰共认缴300万元出资，在转让时已实际缴付了150万元出资，尚有150万元未缴付）以150万元的价格转让给江苏九州通，转让完成后，淮安九州通医药有限公司成为江苏九州通的全资子公司，并由江苏九州通缴足原由刘登峰认缴的150万元出资。淮安九州通医药有限公司于2008年12月12日完成本次股权转让的工商变更登记手续。

2、关联方为发行人及其子公司借款和银行综合授信提供的担保

担保方	被担保方	担保权人	担保的主债务金额(万元)	担保的主债务期限
刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	4,000	2009/09/02-2010/09/02
刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	2,000	2009/07/21-2010/07/21
刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	2,000	2009/07/22-2010/07/22

刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	5,100	2009/07/27-2010/07/27
刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	2,000	2009/10/09-2010/10/09
刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	2,000	2009/10/13-2010/10/13
刘宝林夫妇	发行人	招商银行武汉经济技术开发区分行	2,000	2009/10/14-2010/10/14
刘宝林	重庆九州通	汉口银行重庆分行	3,000	2010/02/20-2011/03/05
刘兆年	北京九州通	华夏银行北京北沙滩支行	2,000	2010/03/09-2011/03/09
刘宝林	发行人	广东发展银行武汉分行	2,000	2009/09/17-2010/09/17
刘宝林	发行人	广东发展银行武汉分行	3,000	2010/03/03-2011/03/02
刘宝林	发行人	广东发展银行武汉分行	3,000	2010/03/05-2011/03/03
刘宝林	发行人	中国民生银行股份有限公司武汉分行	10,000	2010/02/03-2011/02/01
刘宝林	发行人	兴业银行武汉分行	6,000	2010/01/19-2010/07/19
刘宝林	发行人	兴业银行武汉分行	2,000	2010/01/21-2010/07/21
刘宝林	发行人	兴业银行武汉分行	2,000	2010/06/24-2010/12/23
刘宝林、刘树林、刘兆年	发行人	中信银行王家墩支行	6,000	2010/04/27-2010/07/26
刘宝林、刘树林、刘兆年	发行人	中信银行王家墩支行	4,000	2010/04/28-2010/07/28
刘宝林、刘树林、刘兆年	发行人	民生银行武汉分行汉阳支行	5,000	2009/08/03-2010/08/03

截至本招股书签署之日，公司不存在为关联方提供担保，亦不存在对外担保的情形。

3、资金往来

(1) 关联方往来余额

单位：元

关联方名称	科目名称	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
湖北金贵	应收账款	3,968,378.59			
	应付账款	6,826,963.87	0.37	1,328.00	
	其他应付款	39,830.00	280.00	4,774,838.93	
	预付账款	3,332,826.87			

江西九州通	应收账款	27,440,984.89	1,480,458.04		
	其他应收款			1,530,052.06	
	应付账款	231,304.05	199,957.12		
	其他应付款	1,406.40			
	预收账款	31,568.03			
广州均康	其他应收款			4,167,936.35	
	长期应付款				10,000,000.00
上海弘康	其他应收款				4,893,813.96
	其他应付款				705,050.20
武汉楚昌	其他应收款				1,900,824.32
	其他应付款			1,740,000.00	
	长期应付款				7,000,000.00
中山广银	其他应收款				28,354,962.90
	其他应付款			382,050.00	
北京点金	其他应收款			210,000.00	1,187,301.66
九州通医药集团钟祥永康有限公司	预收账款	1,313,179.04			
九州通医药集团谷城华威有限公司	应收账款	134,997.52			
九州通医药集团松滋有限公司	应收账款	20,220.65			
湖北共创医药有限公司	应付账款	30,209.07			

(2) 2005年12月31日,九州通有限与广州均康签订《借款协议》,广州均康向九州通有限公司提供借款1,000万元,借款时间自2006年1月31日至2008年12月31日。九州通有限已经于2008年偿还了上述1,000万元借款。

(3) 2007年1月10日,九州通有限与武汉楚昌签订《借款协议》,武汉楚昌向九州通有限提供借款700万元,借款时间自2007年1月1日起至2007年12月31日。九州通有限公司已经于2008年偿还了上述700万元借款。

(4) 2009年1月8日,北京九州通与北京高新丰华医药科技有限公司签订《借款协议》,北京九州通向北京高新丰华医药科技有限公司提供400万元借款,借款期限12个月,自2009年1月8日起至2010年1月7日,利率根据中国人民银行公布的当期借款基准利率上浮10%计算。

2009年9月30日前,公司存在与关联方资金相互占用之现象,股份公司设立后公司逐步清理与股东的资金往来,截至本招股书签署日,公司股东已全部归还其所借资金,并且未再发生股东占用公司资金的行为。

保荐机构认为，发行人在股份公司设立之前存在资金占用情形，但该等行为已经得到纠正，通过《公司章程（草案）》、《内部控制制度》等建立了严格的资金管理制度，有效防范了控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用发行人的资金，发行人目前不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业占用的情形，符合《首次公开发行股票并上市管理办法》的规定。

发行人律师认为，发行人与关联方之间曾经存在非因业务关系发生资金往来的情况，股份公司成立后逐步清理与关联方之间的资金往来，截至 2009 年 9 月 30 日，上述资金往来已清理完毕，并且未再发生关联方占用发行人资金的行为。除上述说明外，发行人的关联交易价格公允，不存在损害发行人及其他股东利益的情形。对发行人与关联方的关联交易，发行人已采取必要措施对其他股东的利益进行保护。

（三）关联交易对公司财务状况和经营成果的影响

1、公司已经具有独立的采购、生产、销售系统，在采购、生产、销售等环节，报告期内发生的经常性关联交易均依照《公司章程》以及有关协议规定进行，且按市场原则定价，不存在损害公司及其他非关联股东利益的情况，上述关联交易占公司当期营业收入和营业成本的比例较小，对公司的主营业务和经营成果均未产生重大影响。

2、报告期内发生的偶发性交易未影响公司主营业务，仅转让湖北金贵股权产生了少量利润，未对发行人当期经营成果产生重大影响。

四、关联交易的决策权力与程序的有关规定

为了维护全体股东的利益，本公司设立后制定了《公司章程》、《关联交易决策制度》和《独立董事制度》等规章制度，对关联交易的回避制度、决策权限、决策程序等内容作出了相应规定，具体如下：

（一）《公司章程》中有关关联交易的规定

1、股东大会中涉及关联交易的决策权力与程序

股东大会审议有关关联交易事项时，关联股东不应当参与投票表决，其所代表的有表决权的股份数不计入有效表决总数；股东大会决议应当充分披露非关联股东的表决情况。

2、董事会中涉及关联交易的决策权力与程序

在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。

（二）《关联交易决策制度》中有关关联交易的规定

1、关联交易的基本原则

- （1）符合诚实信用的原则；
- （2）不损害公司及非关联股东合法权益原则；
- （3）关联方如享有公司股东大会表决权，应当回避表决；
- （4）有任何利害关系的董事，在董事会对该事项进行表决时，应当回避；
- （5）公司董事会应当根据客观标准判断该关联交易是否对公司有利，必要时应当聘请专业评估师或财务顾问；
- （6）独立董事对重大关联交易需明确发表独立意见。

2、关联交易的审批权限

（1）公司与关联自然人发生的金额在 30 万元（含 30 万元）至 3000 万元（不含 3000 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（不含 5%）之间的关联交易应当由董事会批准；

（2）公司与关联法人发生的金额在 300 万元（含 300 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 0.5%（含 0.5%）至 3000 万元（不含 3000 万元）且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%（不含 5%）之间的关联交易由董事会批准；

（3）公司与关联人发生的金额在 3000 万元以上（含 3000 万元），且占公司最近一期经审计净资产绝对值 5%以上（含 5%）的关联交易，应聘请具有执行证券、期货相关业务资格的中介机构对交易标的进行评估或审计（与公司日常经营有关的购销或服务类关联交易除外，但有关法律、法规或规范性文件有规定的，从其规定），并由公司股东大会批准；

（4）公司拟与关联人达成的总额高于 300 万元或高于上市公司最近经审计净资产值的 5%的关联交易应由独立董事认可后，提交董事会讨论并发表单独意

见。独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

(5) 公司可以聘请独立财务顾问就需股东大会批准的关联交易事项对全体股东是否公平、合理发表意见，并出具独立财务顾问报告；

(6) 监事会对需董事会或股东大会批准的关联交易是否公平、合理，是否存在损害公司和非关联股东合法权益的情形明确发表意见。

3、关联交易的决策程序

(1) 董事会对关联交易事项作出决议时，至少需审核下列文件：1) 关联交易发生的背景说明；2) 关联方的主体资格证明（法人营业执照或自然人身份证明）；3) 与关联交易有关的协议、合同或任何其他书面安排；4) 关联交易定价的依据性文件、材料；5) 关联交易对公司和非关联股东合法权益的影响说明；6) 中介机构报告（如有）；7) 董事会要求的其他材料。

(2) 股东大会对关联交易事项作出决议时，除审核提交董事会审核所列文件外，还需审核下列文件：1) 独立董事就该等交易发表的意见；2) 公司监事会就该等交易所作决议。

(3) 股东大会、董事会、董事长依据公司章程和议事规则的规定，在各自权限范围内对公司的关联交易进行审议和表决，并遵守有关回避制度的规定。

4、关联交易应遵循的定价原则和定价方法

(1) 公司应采取有效措施防止关联人以垄断采购和销售业务渠道等方式干预公司的经营，损害公司和非关联股东的利益。关联交易的价格或收费原则应不偏离市场独立第三方的价格或收费的标准。公司应对关联交易的定价依据予以充分披露。

(2) 交易的定价政策及定价依据，包括成交价格与交易标的账面值、评估值以及明确、公允的市场价格之间的关系，及因交易标的特殊而需要说明的与定价有关的其他特定事项。若成交价格与账面值、评估值或市场价格差异较大的，应当说明原因。如交易有失公允的，还应当披露本次关联交易所产生的利益转移。

(三)《独立董事制度》中有关关联交易的规定

1、公司重大关联交易、聘用或解聘会计师事务所，应由二分之一以上独立董事同意后，方可提交董事会讨论。独立董事向董事会提议召开临时股东大会、

提议召开董事会会议和在股东大会召开前向股东征集投票权，应由二分之一以上独立董事同意。经全体独立董事同意，独立董事可以聘请外部审计机构和咨询机构，对公司的具体事项进行审计和咨询。

2、重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据。

3、公司的股东、实际控制人及其关联企业对上市公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款。

五、发行人关联交易的执行情况

（一）公司关联交易履行有关程序的情况

股份公司设立后，与关联方就经常性关联交易签订了《购销协议书》或《房屋租赁合同》，就交易双方今后发生的经常性关联交易的范围、交易原则和定价原则进行了约定。公司2007年度和2008年度所发生的经常性关联交易已经本公司2008年年度股东大会确认通过，2009年度所发生的经常性关联交易已经本公司2009年年度股东大会确认通过，关联股东均回避表决。

公司在报告期内发生的关联交易符合《公司章程》和《关联交易决策制度》规定的程序，交易遵循了公平、公正、合理的原则，关联交易作价公允，不存在损害公司及非关联股东利益的情形。

（二）独立董事对关联交易的意见

独立董事在公司董事会审议关联交易之前对关联交易事项进行了认可，并发表了独立意见。本公司独立董事发表独立意见认为：“关联交易协议约定的交易为公司一般及日常业务过程中按正常商业条款进行的交易，其定价原则公允，符合公司股东的整体利益。公司董事会或股东大会在对关联交易进行表决时，关联董事或关联股东均已依法回避。公司对关联交易的决策程序符合我国有关法律、法规和规范性文件以及《公司章程》和《关联交易决策制度》的规定，公司已采取必要措施保护公司及非关联股东的利益。”

六、规范和减少关联交易的措施

本公司将始终以股东利益最大化为原则，规范和减少关联交易。本公司目前的关联交易属于本公司生产经营所必要的，有利于本公司业务的顺利开展和正常经营。

本公司将进一步采取以下措施来规范和减少关联交易：

1、严格执行《公司章程》、《关联交易决策制度》和《独立董事制度》及上市规则等关于关联交易的规定。

2、在实际工作中充分发挥独立董事的作用，确保关联交易价格的公允性、批准程序的合规性，最大程度的保护其他股东利益。

3、2009年11月17日，北京九州通同高新丰华的全体自然人股东芦云、王弘、赵继功签订了《股权转让协议》，购买芦云、王弘、赵继功各自持有的高新丰华的全部股权。高新丰华现已成为北京九州通的全资子公司，双方将不再产生关联交易。

4、公司2008年度股东大会审议通过了《关于广东九州通医药有限公司兼并中山广银企业管理有限公司方案的议案》，中山广银在土地、房产的全部产权证书办理完毕后，将该土地和房产以增资方式投入其全资子公司中山广银企业管理有限公司，由广东九州通按市场价格偿收购中山广银投资有限公司持有的中山广银企业管理有限公司100%股权，双方将不再产生关联交易。

第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员

一、发行人董事、监事、高级管理人员与核心技术人员简介

(一) 董事

本公司本届董事会由11名成员组成，其中4名为独立董事。本公司董事由股东大会选举产生，任期三年，并可连选连任。董事基本情况如下表：

刘宝林	董事长
刘树林	副董事长
刘兆年	副董事长
陈应军	董事
温旭民	董事
陈俊波	董事
王琦	董事
罗飞	独立董事
朱汉明	独立董事
陈继勇	独立董事
宋瑞霖	独立董事

本公司董事简历如下：

1、董事长：刘宝林先生，57岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，高级经济师。1999年任武汉均大储运有限公司执行董事；2000年-2003年任湖北九州通医药有限公司董事长；2003年-2008年11月任九州通集团有限公司董事长；2005年至今任中国医药企业管理协会副会长。2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事长。现任湖北省第十届政协常委。

2、副董事长：刘树林先生，53岁，中国国籍，无境外居留权，高中学历，高级经营师。2000年-2003年任湖北九州通医药有限公司副董事长；2003年-2008年11月任九州通集团有限公司副董事长兼湖北九州通医药有限公司董事长；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长。现为湖北省企业家协会常务理事。

3、副董事长：刘兆年先生，50岁，中国国籍，无境外居留权，法学博士。2003年-2008年2月任九州通集团有限公司总经理、北京九州通医药有限公司董事长；2008年3月—2008年11月任九州通集团有限公司执行董事、北京九州通医药有限公司董事长；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司副董事长、董事会秘书兼北京九州通医药有限公司董事长。2005年至今任中国医药商

业协会副会长、北京市物流协会副会长。

4、董事：陈应军先生，41岁，中国国籍，无境外居留权，工商管理硕士。2002年-2006年任上海九州通医药有限公司董事长兼总经理；2007年-2008年2月任九州通集团有限公司业务执行副总经理兼湖北九州通医药有限公司总经理、上海九州通医药有限公司董事长；2008年2月-2008年11月任九州通集团有限公司总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事、总经理兼上海九州通医药有限公司董事长。

5、董事：温旭民先生，45岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。2004年-2008年11月任九州通集团有限公司常务副总经理；2008年12月至今任北京京丰制药有限公司董事长；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事。现为中国医药质量管理协会第五届理事会副会长；湖北省执业药师协会第三届理事、副会长；华中科技大学同济医学院兼职教授。

6、董事：陈俊波先生，47岁，中国国籍，无境外居留权，中专学历，会计师。2000年-2003年任湖北九州通医药有限公司副总经理；2003年-2007年任九州通集团有限公司副总经理；2007年-2008年11月任九州通集团有限公司董事兼总会计师；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事。

7、董事：王琦先生，48岁，中国国籍，中国香港特别行政区永久居民，本科学历。曾任职于德意志银行、ING霸菱、国泰君安证券等金融机构，从事投资银行及管理工作，曾担任泰山石化集团有限公司副行政总裁职务；2007年-2008年11月，任九州通集团有限公司董事；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司董事；现任汇发中国基金管理集团（香港）有限公司董事总经理。

8、独立董事：罗飞先生，58岁，中国国籍，无境外居留权，会计学博士，教授、博士生导师，享受国务院政府特殊津贴。1998年-1999年任中南财经大学研究生部主任；1999年任中南财经大学会计学院院长；2000年-2008年任中南财经政法大学会计学院院长；2000年-2008年担任武汉钢铁股份有限公司第二、三、四届董事会独立董事；2008年11月至今担任九州通医药集团股份有限公司独立董事；现任中南财经政法大学经济与会计监管研究中心主任、中国会计学会理事，中国会计学会教育分会会长，财政部会计准则委员会会计准则咨询专家。

9、独立董事：朱汉明先生，56岁，中国国籍，无境外居留权，法学硕士。1993年-2001年任湖北乾坤人律师事务所主任、律师；2000年-2003年任青岛农

业大学教授；2003 年至今任广东金唐律师事务所合伙人、律师；2008 年 11 月至今担任九州通医药集团股份有限公司独立董事。

10、独立董事：陈继勇先生，57 岁，中国国籍，无境外居留权，经济学博士，教授、博士生导师。1996-2001 年任湖北大学副校长兼经济学院院长；2001-2005 年任湖北省社会科学院院长；2001 年至 2006 年任湖北宜化股份有限公司独立董事；2006 年至今任武汉马应龙药业股份有限公司独立董事。2008 年 11 月至今担任九州通医药集团股份有限公司独立董事。现任武汉大学经济与管理学院院长兼中国美国经济学会会长，中国世界经济学会副会长。

11、独立董事：宋瑞霖先生，48 岁，中国国籍，无境外居留权，法学硕士，教授。1985-2007 年任职于国务院法制局（办公室）教科文卫司，历任副处长、处长等职；2003 年至今，分别兼任了《中国药房》杂志编委会副主任委员，北京大学医药管理国际研究中心首席研究员、卫生部“健康中国 2020 战略规划”药物政策研究专家组副组长等职。2008 年 11 月至今担任九州通医药集团股份有限公司独立董事。现任中国药学会医药政策研究中心执行主任，国家中药保护品种审评委员会委员，中国药学会理事，中国医院协会常务理事。

上述董事均由公司发起人提名，并经公司股东大会审议通过。

（二）监事

本公司本届监事会由3名监事组成，其中包括1名职工代表监事。本公司监事任期三年，可连选连任。监事基本情况如下表：

李吉鹏	监事会主席
贾海平	监事
戴旭彪	职工监事

本公司监事简历如下：

1、监事会主席：李吉鹏先生，58 岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2000 年-2003 年任湖北九州通医药有限公司法务部部长；2003-2008 年 11 月历任九州通集团有限公司党委书记、监事会主席等职；2008 年 11 月至今任九州通医药集团股份有限公司监事会主席。

2、监事：贾海平先生，37 岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历，会计师。2002 年-2003 年任新疆九州通医药有限公司财务主管、财务部部长；2003 年 8 月-2008 年 11 月任九州通集团有限公司财务主管；2007 年 3 月-2008 年 11

月任九州通集团有限公司监事；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司监事兼董事会秘书处副主任。

3、监事：戴旭彪先生，40岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。高级经营师，高级人力资源管理师。2000-2003年历任湖北九州通医药有限公司办公室主任、副总经理；2003年-2008年11月历任九州通集团有限公司行政副总经理、党委书记、监事等职；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司党委书记、监事。现为湖北省青联委员、武汉市青联常委。

除职工监事由本公司职工代表大会选举产生外，其余监事均由公司发起人提名，并经公司股东大会审议通过。

（三）高级管理人员

以下为本公司高级管理人员的基本情况：

陈应军	总经理
陈启明	常务副总经理
谷春光	技术总裁
耿鸿武	业务总裁
龚力	业务副总经理
陈波	业务执行副总经理
黄丽华	法务监察副总经理
范诗科	副总经理、财务负责人
陶冶	研发副总经理
刘兆年	董事会秘书
赵学军	信息技术总监
牛正乾	营销总监
龚翼华	医疗器械总监
李旬	审计总监
刘登攀	采购总监
郭磊	企划总监
郭云邦	人力总监
高东坡	物流总监
刘辉	总监

高级管理人员简历如下：

1、总经理：陈应军先生（简历参见本节董事会成员简介）。

2、常务副总经理：陈启明先生，43岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，中药师。2000-2003年任湖北九州通医药有限公司总经理助理；2003-2006年任湖北金贵中药饮片有限公司董事长；2005年-2008年10月任九州通集团有限公司投资副总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司常务副总经理、投资副总经理兼黑龙江九州通医药有限公司执行董事。

3、技术总裁：谷春光先生，40岁，中国国籍，拥有美国永久居留权，工学博士。2000年-2005年于美国i2 Technologies历任供应链管理部门高级顾问、行业解决方案构架师、中国区汽车和钢铁行业咨询业务董事；2005-2008年任麦肯锡公司高级顾问、项目经理、亚洲商务技术部核心成员。2008年2月-2008年10月任九州通集团有限公司技术总裁；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司技术总裁。谷春光先生曾主持过西南地区最大的医药物流中心之一——云南白药集团股份有限公司物流中心建设项目，负责项目的整体规划设计，设备选型、软件规划设计和开发项目实施及培训。

4、业务总裁：耿鸿武先生，42岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2003年-2006年任山东沃华医药科技股份有限公司营销总监；2006年-2009年任北京澳斯邦生物工程有限公司副总裁。2009年8月至今任九州通医药集团股份有限公司业务总裁兼北京九州通医药有限公司副董事长。

5、业务副总经理：龚力先生，37岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，高级经营师。2000年-2003年任湖北九州通医药有限公司常务副总经理；2003年-2006年任九州通集团有限公司业务副总经理兼湖北九州通医药有限公司总经理；2007年-2008年11月任九州通集团有限公司业务副总经理兼北京九州通医药有限公司总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司业务副总经理兼北京九州通医药有限公司总经理、辽宁九州通医药有限公司董事长。

6、业务执行副总经理：陈波先生，45岁，中国国籍，无境外居留权，中专学历，高级经营师。2004年-2007年任福建九州通医药有限公司董事长、总经理；2008年1月-2008年11月任九州通集团有限公司业务执行副总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司业务执行副总经理。

7、法务监察副总经理：黄丽华先生，36岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。1998年-2000年于湖北松之盛律师事务所任律师；2000年-2008年11月先后任九州通集团有限公司法务监察部员工、副部长、部长、法务副总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司法务监察副总经理。

8、副总经理、财务负责人：范诗科先生，44岁，中国国籍，无境外居留权，高级会计师，经济学硕士、工商管理硕士。1995年-2007年先后任健康元药业集团股份有限公司、深圳市东江环保股份有限公司财务总监；2007年-2008年2月任九州通集团有限公司副总经理兼财务总监；2008年11月至今任九州通医药集团股

份有限公司财务副总经理、财务负责人。

9、研发副总经理：陶冶先生，36岁，中国国籍，拥有美国永久居留权，硕士。1998年-1999年任GTE (现为美国最大电话公司Verizon Communications)资深系统工程师、部门首席研究员；1999年-2004年4月任i2 Technologies公司资深架构师；2004年4月-2004年11月任E2Open资深架构师，负责IBM协同平台项目；2004年12月至2009年1月任i2公司中国区技术总监，负责中国区的团队建设、宝钢，联想，华为，TCL，上海通用，百事等大型项目的开发与实施；2009年2月至今任九州通医药集团股份有限公司研发副总经理。陶冶先生拥有十多年大型企业应用系统的设计和开发经验，其参与开发的i2 TradeMatrix电子商务平台，创造了电子商务B2B的全新模式，在包括IBM、HP、Airbus、Nokia等多个全球500强企业中得到广泛使用。

10、董事会秘书：刘兆年先生（简历参见本节董事会成员简介）。

11、信息技术总监：赵学军先生，45岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，工程师。1996年-2000年任北京五奥环电子有限公司项目总监、副总经理；2001年-2005年任微奥科技北京分公司总经理；2005年-2007年2月任新一佳商业连锁集团公司信息管理总监、系统分析总监；2007年3月-2008年11月任九州通集团有限公司信息技术总监；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司信息技术总监。

赵学军先生先后主持了上海阿霍德-中汇超市连锁公司信息系统项目、北京超市发连锁经营公司信息系统项目、新疆友好集团所属三大百货商场的信息系统项目以及北京首联商业集团ERP系统项目。

12、营销总监：牛正乾先生，36岁，中国国籍，无境外居留权，管理学硕士。1998年-2000年任武汉第四制药厂武汉区域市场经理、江苏省市场区域经理、全国市场营销副总经理；2000年-2006年历任湖北九州通医药有限公司市场部经理；2007年3月—2008年11月任九州通集团有限公司营销总监；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司营销总监。现任中国医药报刊协会副会长、国家食品药品监督管理局培训中心特邀研究员、中国医药企业管理协会副秘书长。

13、医疗器械总监：龚翼华先生，32岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2000年-2003年任成都新津三桥预应力有限公司销售经理；2003年-2007年任成都新津事丰医疗器械有限公司任销售部经理；2007年-2008年任河南九州通医

药有限公司副总经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司医疗器械总监。

14、审计总监：李旬先生，41岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，审计师。2001年-2002年任天津天狮集团有限公司审计经理；2002年-2005年任九州通集团有限公司审计中心主任；2005年-2008年任上海九州通医药有限公司财务总监；2008年9月-11月任九州通集团有限公司总审计师；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司审计总监。

15、采购总监：刘登攀先生，35岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2000年-2008年历任湖北九州通医药有限公司部长、副总经理等职；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司采购总监。

16、企划总监：郭磊女士，女，32岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历。2001年-2003年任湖北九州通医药有限公司企划部副部长；2003年-2004年任广东九州通医药有限公司总经理助理；2004年-2005年任九州通集团有限公司企划总部部长；2005年-2006年任河南九州通医药有限公司常务副总经理；2006年-2008年任九州通集团有限公司企划总部部长；2008年11月-2009年1月九州通医药集团股份有限公司绩效管理总部部长；2009年2月至今任九州通医药集团股份有限公司企划总监。

17、人力总监：郭云邦先生，32岁，中国国籍，无境外居留权，本科学历，经济师，高级人力资源管理师。2001年-2002年任湖北九州通医药有限公司人力资源部员工；2002年-2003年任湖北九州通医药有限公司人力资源部人力资源开发组组长；2003年-2004年任九州通集团有限公司人力资源总部副部长；2004年-2008年11月任九州通集团有限公司人力资源总部部长；2008年11月-2009年1月任九州通医药集团股份有限公司人力资源总部部长；2009年2月任九州通医药集团股份有限公司人力资源总监。

18、总监：刘辉先生，36岁，中国国籍，无境外居留权，大专学历。2002年-2007年分别任湖北九州通医药有限公司营销总监、山东药山医药有限公司副总经理、江苏九州通医药有限公司副董事长兼常务副总经理；2007年—2008年任九州通集团有限公司业务总部高级经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司总监。

19、物流总监：高东坡先生，34岁，中国国籍，无境外居留权，双学士学位。

2002年-2003年任湖北九州通医药有限公司企划部员工；2003年-2007年先后任广东九州通医药公司企划部长、总经理助理；2007年—2008年11月任九州通医药集团有限公司物流管理总部部长；2008年11月至2009年8月任九州通医药集团股份有限公司物流总部部长。2009年8月至今任九州通医药集团股份有限公司物流总监。

（四）核心技术人员

1、谷春光先生（见高级管理人员简历）。

2、陶冶先生（见高级管理人员简历）。

3、赵学军先生（见高级管理人员简历）。

4、高智勇先生：32岁，中国国籍，无境外居留权，硕士，工程师。2002年—2004年任志勤美集科技物流有限公司IT处经理；2005年—2008年3月任格林威尔科技发展有限公司系统部经理；2008年4月-2008年11月任九州通集团有限公司技术研发高级项目经理；2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司技术研发部高级项目经理，负责公司采购、财务两集中项目。高智勇先生曾主持并参与了格林威尔科技发展有限公司综合信息门户与协同工作流系统的实施；参与了铁道部铁路集装箱中心站软件系统设计工作，以及铁路集装箱的跟踪处理系统设计工作；主持过北京大学人民医院耗材外包管理、自动补货以及采购物流协作平台的方案设计、开发与实施工作。

5、蘧勇先生：38岁，中国国籍，拥有日本国永久居留权，硕士。2002年-2008年任日本NEC软件公司系统工程师，负责物流系统集成及项目管理工作。2008年11月至今任九州通医药集团股份有限公司物流管理部高级经理，负责九州通集团物流系统集成及物流战略管理。蘧勇先生曾主持和参与了明治乳业集团营销系统的研发与实施工作、日本最大医药分销公司MP在加须市物流中心的设计与实施工作、日本最大IT设备分销商DIS（大和纺织情报系统株式会社）物流中心的规划和实施工作、日本东邦药品TBC东京，WILL平和岛物流中心的设计与实施、NHS（日本医院服务株式会社）的ERP开发项目的管理，质量管理与外包公司开发管理等工作。

6、白红星先生：28岁，中国国籍，无境外居留权，博士，工程师，2007年6月—2007年12月任联合技术研究中心（中国）有限公司研发工程师；2008年5月加盟九州通；2008年11月—2009年2月担任九州通医药集团股份有限公司

物流管理总顾问助理；2009年2月至今担任九州通医药集团股份有限公司物流管理部副部长。白红星先生曾作为日本东京工业大学精密工学研究所特别研究员，在仿真优化、无线通信和传感器网络领域有超过6年的项目经验。主持并参与了九州通在上海、杭州、天津、乌鲁木齐等多个大型现代化医药物流中心的建设项目。

二、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属的持股情况

（一）直接持股情况

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员直接持有公司股份情况如下表所示：

姓名	持股数量（股）	占总股本比例(%)	备注
刘树林	35,017,200	2.7561%	副董事长
刘兆年	29,754,200	2.3419%	副董事长
陈应军	10,083,200	0.7936%	董事、总经理
陈俊波	3,750,600	0.2952%	董事
龚力	3,750,600	0.2952%	业务副总经理
戴旭彪	1,337,000	0.1052%	职工监事
陈波	875,500	0.0689%	业务执行副总经理
陈启明	495,600	0.0390%	常务副总经理
黄丽华	357,800	0.0282%	法务监察副总经理
谷春光	241,900	0.0190%	技术总裁
刘辉	183,200	0.0144%	总监
牛正乾	170,100	0.0134%	营销总监
温旭民	149,800	0.0118%	董事
郭磊	89,300	0.0070%	企划总监
陶冶	83,500	0.0066%	研发副总经理
高东坡	70,200	0.0055%	物流总监
郭云邦	55,800	0.0044%	人力总监
李旬	47,700	0.0038%	审计总监
李吉鹏	42,600	0.0034%	监事会主席
蓬勇	41,800	0.0033%	核心技术人员
龚翼华	41,700	0.0033%	医疗器械总监
白红星	41,700	0.0033%	核心技术人员
贾海平	32,000	0.0025%	监事
范诗科	16,700	0.0013%	副总经理、财务负责人
赵学军	16,700	0.0013%	总监
合计	86,746,400	6.8276%	—

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员持有的上述股份均为 2009 年 9 月 24 日通过增资取得的，之前均未直接持有公司股份。

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的近亲属并未直接持有公司股份。本公司上述股东所持股份不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

（二）间接持股情况

报告期内，公司现任董事和高级管理人员通过持有本公司法人股东的股权间接持有本公司股权。间接持股情况如下：

姓名	职务	2010年 6月30日	2009年 12月31日	2008年 12月31日	2007年 12月31日
刘宝林	董事长	45.64%	45.64%	49.54%	49.54%
刘树林	副董事长	10.24%	10.24%	10.14%	10.14%
刘兆年	副董事长、董事会秘书	8.96%	8.96%	8.85%	8.85%
陈应军	董事、总经理	—	—	0.33%	0.33%
龚力	业务副总经理	—	—	0.18%	0.18%
陈俊波	董事	—	—	0.18%	0.18%
合计		64.84%	64.84%	69.22%	69.22%

注：间接持股比例系按各层持股比例相乘计算得到。

公司其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员及其近亲属并未间接持有公司股份。上述股东间接持有公司的股份不存在质押或冻结情况，亦不存在其他有争议的情况。

三、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的对外投资情况如下表所示：

姓名	公司名称	注册资本（万元）	持股比例
刘宝林	上海弘康	9,100	90%
刘兆年			10%
刘宝林	武汉楚昌	11,140.62	51.34%
刘树林			25.85%
刘兆年			22.80%
刘宝林	中山广银	9,500	42.53%
刘树林			47.37%
刘兆年			10.10%

刘宝林	北京点金	4,000	56.00%
刘树林			24.00%
刘兆年			20.00%
刘宝林	广州均康	1,000	90%
刘兆年			10%
刘兆年	北京利德曼生化股份有限公司	7,200	3.83%

除了上表所示的投资情况外，本公司其他董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员无其他对外投资情况，且上表所示的投资情况与发行人不存在利益冲突。

四、发行人董事、监事和高级管理人员及核心技术人员收入情况

2009 年度，本公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的薪酬如下表所示：

人员姓名	职务	2009 年度薪酬总额（万元）
刘宝林	董事长	21.89
刘树林	副董事长	18.08
刘兆年	副董事长、董事会秘书	15.18
陈应军	董事、总经理	16.07
温旭民	董事	9.04
陈俊波	董事	8.11
王琦	董事	未在公司领薪
罗飞	独立董事	7.56
陈继勇	独立董事	7.56
朱汉民	独立董事	7.56
宋瑞霖	独立董事	7.56
李吉鹏	监事会主席	6.53
贾海平	监事	4.99
戴旭彪	职工监事	8.51
陈启明	常务副总经理	12.53
谷春光	技术总裁（核心技术人员）	42.86
耿鸿武	业务总裁	19.13
龚力	业务副总经理	10.59
陈波	业务执行副总经理	11.00
黄丽华	法务监察副总经理	10.83
范诗科	副总经理、财务负责人	19.87
赵学军	信息技术总监（核心技术人员）	16.11
牛正乾	营销总监	10.00
龚翼华	医疗器械总监	9.91

刘登攀	采购总监	7.49
刘辉	总监	8.18
李旬	审计总监	8.12
陶冶	研发副总经理（核心技术人员）	27.62
郭磊	企划总监	7.90
郭云邦	人力总监	7.96
高东坡	物流总监	8.57
高智勇	核心技术人员	15.05
蘧勇	核心技术人员	24.61
白红星	核心技术人员	13.17
合计	430.15	

上述董事、监事、高级管理人员及核心技术人员除领取薪酬外，未在发行人及其关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员兼职情况

截至本招股说明书签署日，公司董事、监事、高级管理人员及其他核心技术人员在其他单位的兼职情况如下：

姓名	兼职单位	兼职职务	兼职单位与公司关系
刘宝林	中国医药企业管理协会	副会长	无关联关系
刘树林	湖北省企业家协会	常务理事	无关联关系
刘兆年	北京九州通医药有限公司	董事长	控股子公司
	中国医药商业协会	副会长	无关联关系
	北京市物流协会	副会长	无关联关系
陈应军	上海九州通医药有限公司	董事长	控股子公司
	江苏九州通医药有限公司		
	福建九州通医药有限公司		
	山东九州通医药有限公司		
牛正乾	中国医药报刊协会	副会长	无关联关系
	国家食品药品监督管理局培训中心	特邀研究员	无关联关系
	中国医药企业管理协会	副秘书长	无关联关系
温旭民	北京京丰制药有限公司	董事长	控股子公司
	中国医药质量管理协会第五届理事会	副会长	无关联关系
	湖北省执业药师协会	理事、副会长	无关联关系
	华中科技大学同济医学院	兼职教授	无关联关系
王琦	汇发中国基金管理集团（香港）有限公司	董事总经理	无关联关系
罗飞	中南财经政法大学经济与会计监管研究中心	主任	无关联关系
	中国会计学会	理事、教育分会会长	无关联关系
朱汉明	广东金唐律师事务所	合伙人	无关联关系
陈继勇	武汉大学经济与管理学院	院长	无关联关系
	武汉马应龙药业股份有限公司	独立董事	无关联关系
	中国经济学会	会长	无关联关系

	中国世界经济学会	副会长	无关联关系
宋瑞霖	中国药学会医药政策研究中心	执行主任	无关联关系
	国家中药保护品种审评委员会	委员	无关联关系
	中国药学会	理事	无关联关系
	中国医院协会	常务理事	无关联关系
龚力	北京九州通医药有限公司	总经理	控股子公司
	辽宁九州通医药有限公司	董事长	控股子公司
陈启明	黑龙江九州通医药有限公司	执行董事	控股子公司
耿鸿武	北京九州通医药有限公司	副董事长	控股子公司

除上述兼职情况外，其他董事、监事、高级管理人员及核心技术人员均未在与本公司具有关联关系的其他企业中兼任职务，其他董事、监事、高级管理人员不存在兼职情况。

六、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员之间的亲属关系情况

公司董事刘宝林、刘树林、刘兆年为兄弟关系，公司采购总监刘登攀为刘宝林之子，为刘树林、刘兆年之侄。

除以上亲属关系之外，公司董事、监事、高级管理人员、核心技术人员相互之间无亲属关系。

七、发行人与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员签订的协议及承诺履行情况

截至本招股说明书签署日，公司与董事、监事、高级管理人员及核心技术人员分别签订了聘任协议与服务合同，除此以外，公司未签署任何向董事、监事、高级管理人员及核心技术人员借款、担保等其他协议。

上述人员做出的重要承诺参见“第五节 发行人基本情况”之“十、持有发行人5%以上股份的主要股东以及作为股东的董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况。”

八、董事、监事及高级管理人员的任职资格

本公司董事、监事及高级管理人员不存在违反我国法律关于董事、监事及高级管理人员的任职资格规定的行为，符合《公司法》等相关法律关于上市公司董事、监事及高级管理人员任职资格的规定。

九、董事、监事及高级管理人员最近三年变动情况

（一）公司董事会成员的变动

2005年5月16日，九州通有限公司召开股东会，选举产生九州通有限公司第二届董事会成员5名，分别为：刘宝林、刘兆年、陈应军、龚力和陈俊波，任期三年。同日，九州通有限公司召开第二届董事会第一次会议，选举刘宝林为董事长。

九州通有限引进境外投资者时，为适应新的股权结构，于2007年3月27日召开第三届第一次股东会议，增加中方董事和外方董事各一名，分别由温旭民先生和王琦先生担任；更换中方董事一名，刘树林先生任新一届董事会董事，龚力先生不再担任新一届董事会董事职务。

公司改制后，为改善治理结构，于2008年11月16日召开的九州通医药集团股份有限公司创立大会暨第一次股东大会，选举罗飞先生、陈继勇先生、朱汉明先生、宋瑞霖先生出任公司独立董事。

（二）公司监事会成员的变动

2005年5月16日，九州通有限公司召开股东会，选举产生九州通有限公司股东代表监事2名，分别为刘树林、李吉鹏，与职工代表监事戴旭彪共同组成九州通有限公司第二届监事会。同日，九州通有限公司召开第二届监事会第一次会议，选举刘树林担任九州通有限公司监事会主席。

九州通有限2007年3月27日召开的第三届第一次股东会议，选举李吉鹏、贾海平先生为公司监事，与职工代表监事戴旭彪共同组成九州通有限新一届监事会。刘树林先生因工作变动原因，不便再担任本公司监事职务。

2008年11月16日，公司召开创立大会暨第一次股东大会，选举产生发行人第一届监事会股东代表监事2名，分别为：李吉鹏、贾海平，与公司职工代表大会推举的1名职工代表监事戴旭彪，总共3名监事共同组成发行人第一届监事会。

（三）公司高级管理人员的变动

1、2005年5月16日，九州通有限公司第二届董事会第一次会议聘任刘兆年为总经理，温旭民、陈启明、龚力、陈俊波、田望生、周志刚、黄丽华为副总

经理；蒋小仿为业务总监。

2、2007年3月27日，九州通有限召开第三届董事会第一次会议，任命陈应军、程波涛为九州通有限副总经理，赵学军、牛正乾、刘辉为总监。

3、2008年2月22日，九州通有限召开了第三届董事会第五次会议，任命陈应军为九州通集团有限公司总经理，陈俊波为总会计师，范诗科、陈波为副总经理，谷春光为公司技术总裁，储洪胜、龚翼华为公司总监。

4、2008年11月16日，九州通召开的第一届董事会第一次会议，任命陈应军为总经理；陈启明、龚力、陈波、田望生、黄丽华、周志刚、程波涛为副总经理；范诗科为副总经理兼财务负责人；谷春光为技术总裁；蒋小仿、赵学军、牛正乾、龚翼华、储洪胜、刘登攀、刘辉为总监；李旬为总审计师，刘兆年为董事会秘书。

5、2009年2月28日，九州通召开第一届董事会第二次会议，聘任陶冶为副总经理，郭云邦、郭磊为总监。

6、2009年8月1日，九州通召开第一届董事会第四次会议，聘任耿鸿武为业务总裁，高东坡为总监。

7、公司原高管储洪胜于2009年1月辞去总监职务，改任上海九州通物流副总经理；田望生于2009年3月辞去副总经理职务，改任公司工会主席；蒋小仿于2009年3月辞去总监职务；周志刚于2009年4月份辞去副总经理职务，改任物流总顾问；2009年5月程波涛辞去副总经理职务，改任发行人党委副书记兼纪委书记。

公司高级管理人员发生变化的主要原因：一是公司业务规模逐年扩大，对财务、物流等方面的人才需求增加，因此扩充了高管团队；二是为适应公司上市的要求，使公司的团队更加专业化，公司对部分高管人员的职务进行了调整。

上述董事和高级管理人员的调整有利于公司的规范运行和健康发展，公司董事和高级管理人员未发生重大变化。

第九节 公司治理

一、发行人三会制度、独立董事、董事会秘书制度的建立健全及运行情况

本公司于2008年11月16日召开创立大会，通过了《公司章程》、《股东大会议事规则》、《董事会议事规则》、《监事会议事规则》、《独立董事制度》，选举了董事会、监事会成员，对公司治理结构在制度上进行了严格的规定，从而初步建立健全了符合上市公司要求的公司治理结构。上述机构自设立以来依法规范运作，未出现违法违规现象。

（一）股东大会制度的建立健全及运行情况

根据《公司法》及有关规定，发行人于创立大会对《公司章程》的制定进行了审议，并制定完善了《股东大会议事规则》，本公司股东大会规范运行。

1、股东的权利和义务

根据《公司章程》，公司股东为依法持有公司股份的人，享有的权利包括：

- （1）依照其所持有的股份份额获得股利和其他形式的利益分配；
- （2）依法请求、召集、主持、参加或者委派股东代理人参加股东大会，并行使相应的表决权；
- （3）对公司的经营进行监督，提出建议或者质询；
- （4）依照法律、行政法规及《公司章程》的规定转让、赠与或质押其所持有的股份；
- （5）查阅《公司章程》、股东名册、公司债券存根、股东大会会议记录、董事会会议决议、监事会会议决议、财务会计报告；
- （6）公司终止或者清算时，按其所持有的股份份额参加公司剩余财产的分配；
- （7）对股东大会作出的公司合并、分立决议持异议的股东，要求公司收购其股份；
- （8）公司股东大会、董事会决议内容违反法律、行政法规的，股东有权请求人民法院认定无效。股东大会、董事会的会议召集程序、表决方式违反法律、

行政法规或者《公司章程》，或者决议内容违反《公司章程》的，股东有权自决议作出之日起60日内，请求人民法院撤销；

(9) 董事、高级管理人员执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的规定，给公司造成损失的，连续180日以上单独或合并持有公司1%以上股份的股东有权书面请求监事会向人民法院提起诉讼；

(10) 监事会执行公司职务时违反法律、行政法规或者《公司章程》的规定，给公司造成损失的，股东可以书面请求董事会向人民法院提起诉讼；

(11) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》规定的其他权利。

公司股东的义务主要包括：

(1) 遵守法律、行政法规和《公司章程》；

(2) 依其所认购的股份和入股方式缴纳股金；

(3) 除法律、法规规定的情形外，不得退股；

(4) 不得滥用股东权利损害公司或者其他股东的利益；公司股东滥用股东权利给公司或者其他股东造成损失的，应当依法承担赔偿责任；不得滥用公司法人独立地位和股东有限责任损害公司债权人的利益；公司股东滥用公司法人独立地位和股东有限责任，逃避债务，严重损害公司债权人利益的，应当对公司债务承担连带责任；

(5) 法律、行政法规及《公司章程》规定应当承担的其他义务。

2、股东大会的职权

股东大会是公司的权力机构，依法行使下列职权：

(1) 决定公司的经营方针和投资计划；

(2) 选举和更换非由职工代表担任的董事、监事，决定有关董事、监事的报酬事项；

(3) 审议批准董事会的报告；

(4) 审议批准监事会报告；

(5) 审议批准公司的年度财务预算方案、决算方案；

(6) 审议批准公司的利润分配方案和弥补亏损方案；

(7) 对公司增加或者减少注册资本作出决议；

(8) 对发行公司债券作出决议；

- (9) 对公司合并、分立、解散、清算或者变更公司形式作出决议；
- (10) 修改《公司章程》；
- (11) 对公司聘用、解聘会计师事务所作出决议；
- (12) 审议《公司章程》第四十一条规定的担保事项；
- (13) 审议公司在一年内购买、出售重大资产超过公司最近一期经审计总资产30%的事项；
- (14) 审议批准变更募集资金用途事项；
- (15) 审议股权激励计划；
- (16) 审议法律、行政法规、部门规章或章程规定应当由股东大会决定的其他事项。

3、股东大会议事规则

(1) 会议的召开和举行

股东大会分为年度股东大会和临时股东大会。年度股东大会每年召开一次，应当于上一会计年度结束后的6个月内举行。临时股东大会不定期召开，有下列情形之一的，公司在事实发生之日起2个月以内召开临时股东大会：

- 1) 董事人数不足《公司法》规定人数或者不足8人时；
- 2) 公司未弥补的亏损达实收股本总额1/3时；
- 3) 单独或者合计持有公司10%以上股份的股东请求时；
- 4) 董事会认为必要时；
- 5) 监事会提议召开时；
- 6) 法律、行政法规、部门规章或本章程规定的其他情形。

发出股东大会通知后，无正当理由，股东大会不得延期或取消，股东大会通知中列明的提案不得取消。一旦出现延期或取消的情形，召集人应当在原定召开日前至少2个工作日公告并说明原因。

(2) 提案的提交与表决

提案的内容应当属于股东大会职权范围，有明确议题和具体决议事项，并且符合法律、行政法规和《公司章程》的有关规定。

单独或者合计持有公司3%以上股份的股东，可以在股东大会召开10日前提出临时提案并书面提交召集人。召集人应当在收到提案后2日内发出股东大会补

充通知，公告临时提案的内容。

除前款规定外，召集人在发出股东大会通知后，不得修改股东大会通知中已列明的提案或增加新的提案。

股东与股东大会拟审议事项有关联关系时，应当回避表决，其所持有表决权的股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

公司持有自己的股份没有表决权，且该部分股份不计入出席股东大会有表决权的股份总数。

（3）股东出席的方式

公司应当在公司住所地召开股东大会。

股东大会应当设置会场，以现场会议形式召开。公司还将提供网络投票方式为股东参加股东大会提供便利。股东通过上述方式参加股东大会的，视为出席。

股东可以亲自出席股东大会并行使表决权，也可以委托他人代为出席和在授权范围内行使表决权。

个人股东亲自出席会议的，应出示本人身份证或其他能够表明其身份的有效证件或证明、股票账户卡；委托代理他人出席会议的，应出示本人有效身份证件、股东授权委托书。

（4）大会决议

股东大会决议分为普通决议和特别决议。股东大会作出普通决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的1/2以上通过。股东大会作出特别决议，应当由出席股东大会的股东（包括股东代理人）所持表决权的2/3以上通过。

下列事项由股东大会以普通决议通过：董事会和监事会的工作报告；董事会拟定的利润分配方案和弥补亏损方案；董事会和监事会成员的任免及其报酬和支付方法；公司年度预算方案、决算方案；公司年度报告；除法律、行政法规规定或者《公司章程》规定应当以特别决议通过以外的其他事项。

下列事项由股东大会以特别决议通过：公司增加或者减少注册资本；公司的分立、合并、解散和清算；《公司章程》的修改；公司在一年内购买、出售重大资产或者担保金额超过公司最近一期经审计总资产30%的；股权激励计划；法律、行政法规或《公司章程》规定的，以及股东大会以普通决议认定会对公司产生重大影响的、需要以特别决议通过的其他事项。

4、股东大会运行情况

自公司设立以来，公司召开股东大会具体情况如下表所示：

序号	名称	召开时间	召开地点
1	创立大会暨第一次股东大会	2008年11月16日	公司会议室
2	2008年度股东大会	2009年03月22日	公司会议室
3	2009年第一次临时股东大会	2009年8月16日	公司会议室
4	2009年第二次临时股东大会	2009年11月16日	公司会议室
5	2009年度股东大会	2010年3月22日	公司会议室
6	2010年第一次临时股东大会	2010年7月16日	公司会议室

股东大会根据《公司法》、《公司章程》的规定，审议通过了重大事项和一系列基本规章制度等，加强决策监督、考核与激励，保证了公司有效的治理和促进了经营活动的开展。

(二) 董事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《董事会议事规则》，董事会规范运行。发行人董事严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定行使自己的权利。

1、董事会构成

根据《公司章程》，公司设董事会，对股东大会负责。董事会由11名董事组成，其中独立董事4名；设董事长1名，副董事长2名。

董事长和副董事长由董事会以全体董事的过半数选举产生。每届董事任期三年，任期届满，可连选连任，在任期届满以前，股东大会不得无故解除其职务。公司董事会成员的情况请参见本招股说明书“第八节 董事、监事、高级管理人员与核心技术人员。”

2、董事会职权

董事会行使下列职权：

- (1) 负责召集股东大会，并向股东大会报告工作；
- (2) 执行股东大会的决议；
- (3) 决定公司的经营计划和投资方案；
- (4) 制订公司的年度财务预算方案、决算方案；
- (5) 制订公司的利润分配方案和弥补亏损方案；
- (6) 制订公司增加或者减少注册资本、发行债券或其他证券及上市方案；
- (7) 拟订公司重大收购、收购本公司股票或合并、分立、解散及变更公司

形式的方案；

(8) 在股东大会授权范围内，决定公司对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易等事项；

(9) 决定公司内部管理机构的设置；

(10) 聘任或者解聘公司总经理、董事会秘书；根据总经理的提名，聘任或者解聘公司副总经理、财务负责人等高级管理人员，并决定其报酬事项和奖惩事项；

(11) 制订公司的基本管理制度；

(12) 制订《公司章程》的修改方案；

(13) 管理公司信息披露事项；

(14) 向股东大会提请聘请或更换为公司审计的会计师事务所；

(15) 听取公司总经理的工作汇报并检查总经理的工作；

(16) 法律、行政法规、部门规章或《公司章程》授予的其他职权。

董事会应当确定对外投资、收购出售资产、资产抵押、对外担保事项、委托理财、关联交易的权限，建立严格的审查和决策程序；重大投资项目应当组织有关专家、专业人员进行评审，并报股东大会批准。董事会具体权限和决策程序如下：

公司对外担保事宜必须经由董事会或股东大会审议批准。须经董事会批准的对外担保事项，由出席董事会会议的三分之二以上董事审议同意并经全体独立董事三分之二以上同意。董事会决定单次担保金额不超过公司最近一个会计年度合并会计报表净资产的 10% 的对外担保；《公司章程》第四十一条规定的对外担保事宜必须经董事会审议后，提交股东大会审批。

董事会可以决定公司在一年内不超过公司最近一期经审计净资产 10% 的购买、出售重大资产事项。

董事会运用公司资产进行委托理财、风险投资的资金总额不得超过公司最近一个会计年度合并会计报表净资产的 5%，单项委托理财、风险投资运用资金总额不得超过公司最近一个会计年度合并会计报表净资产的 1%。

3、董事会议事规则

董事会每年应当至少在上下两个半年度各召开一次定期会议，由董事长召集，于会议召开10日以前书面通知全体董事、监事及高级管理人员，书面通知包

括专人送达、邮寄和传真。

有下列情形之一的，董事会应当召开临时会议：代表 1/10 以上表决权的股东提议时；1/3 以上董事联名提议时；监事会提议时。

董事会召开董事会临时会议的通知方式为：电话通知或书面通知（包括专人送达、邮寄、传真）；通知时限为：会议召开5日以前通知全体董事。董事会会议由董事长召集和主持；董事长不能履行职务或者不履行职务的，由副董事长召集和主持；副董事长不能履行职务或者不履行职务的，由半数以上董事共同推举一名董事召集和主持。

董事会决议方式为：举手表决或书面表决。董事会临时会议在保障董事充分表达意见的前提下，可以用传真进行并作出决议，并由参会董事签字。

4、董事会运行情况

公司自设立股份公司以来，共召开了8次董事会会议，具体情况如下表：

序号	名称	召开时间	召开地点
1	第一届董事会第一次会议	2008年11月16日	公司会议室
2	第一届董事会第二次会议	2009年2月28日	公司会议室
3	第一届董事会第三次会议	2009年6月18日	公司会议室
4	第一届董事会第四次会议	2009年8月1日	公司会议室
5	第一届董事会第五次会议	2009年11月1日	公司会议室
6	第一届董事会第六次会议	2010年2月25日	公司会议室
7	第一届董事会第七次会议	2010年7月1日	公司会议室
8	第一届董事会第八次会议	2010年8月28日	公司会议室

董事会根据《公司法》、《公司章程》的规定，及时审议重大事项，严格按照股东大会的决议和授权，认真执行股东大会通过的各项决议内容。

（三）监事会制度的建立健全及运行情况

发行人制定了《监事会议事规则》，监事会规范运行。监事严格按照《公司章程》和监事会议事规则的规定行使自己的权利。

1、监事会构成

公司监事会由3名监事组成，其中上海弘康委派监事1名，北京点金委派监事1名，公司职工代表监事1名。监事会设主席1名，由监事会选举产生。

2、监事会职权

监事会行使下列职权：

- (1) 对董事会编制的公司定期报告进行审核并提出书面审核意见；
- (2) 检查公司财务；
- (3) 对董事、高级管理人员执行公司职务的行为进行监督，对违反法律、行政法规、公司章程或者股东大会决议的董事、高级管理人员提出罢免的建议；
- (4) 当董事、高级管理人员的行为损害公司的利益时，要求董事、高级管理人员予以纠正；
- (5) 提议召开临时股东大会，在董事会不履行《公司法》规定的召集和主持股东大会职责时召集和主持股东大会；
- (6) 向股东大会提出提案；
- (7) 依照《公司法》第一百五十二条的规定，对董事、高级管理人员提起诉讼；
- (8) 发现公司经营情况异常，可以进行调查；必要时，可以聘请会计师事务所、律师事务所等专业机构协助其工作，费用由公司承担。

3、监事会议事规则

监事会定期会议应当每 6 个月至少召开一次。出现下列情况之一的，监事会主席应当在 10 日内召集和主持临时会议：

- (1) 任何监事提议召开时；
- (2) 股东大会、董事会会议通过了违反法律、法规、规章的各种规定和要求、《公司章程》和其他有关规定的决议时；
- (3) 董事和高级管理人员的不当行为可能给公司造成重大损害或者在市场中造成恶劣影响时；
- (4) 公司、董事、监事、高级管理人员被股东提起诉讼时；
- (5) 《公司章程》规定的其他情形。

监事会会议应当由全体监事会成员过半数以上出席方可举行。监事会可以要求公司董事、高级管理人员、公司员工或者其他相关中介机构业务人员列席监事会会议，回答监事所关注的问题。

监事会会议的表决实行一人一票，以记名和书面方式进行。监事会形成决议应当经全体监事会成员过半数表决通过。

4、监事会运行情况

公司监事会按照《公司法》、《公司章程》和《监事会议事规则》的有关规

定，自公司设立以来召开监事会5次。具体情况如下表：

序号	名称	召开时间	召开地点
1	第一届监事会第一次会议	2008年11月16日	公司会议室
2	第一届监事会第二次会议	2009年2月28日	公司会议室
3	第一届监事会第三次会议	2009年8月1日	公司会议室
4	第一届监事会第四次会议	2010年2月25日	公司会议室
5	第一届监事会第五次会议	2010年8月28日	公司会议室

监事列席股东大会和董事会，认真开展监督工作，监事会认为公司决策程序合法，公司董事、经理执行公司职务时没有违反法律法规、公司章程或损害公司利益的行为。

（四）独立董事制度的建立健全及运行情况

1、独立董事情况

根据《公司章程》的规定，公司建立了独立董事制度，设4名独立董事。公司于2008年11月16日召开的创立大会暨第一次股东大会上，选举了罗飞、朱汉民、陈继勇和宋瑞霖四名独立董事，独立董事人数占董事会人员总数的三分之一，其中罗飞是会计专业人士。

2、独立董事制度安排

根据公司股东大会审议通过的《独立董事工作制度》，公司董事会、监事会可以提出独立董事候选人，并经股东大会选举决定；独立董事每届任期三年，任期届满，连选可以连任，但是连任时间不得超过六年。

独立董事除具有董事的一般职权外，还具有下列特别职权：

（1）重大关联交易（指公司拟与关联人达成的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的百分之五的关联交易）应由独立董事认可后，提交董事会讨论；独立董事作出判断前，可以聘请中介机构出具独立财务顾问报告，作为其判断的依据；

- （2）向董事会提议聘用或解聘会计师事务所；
- （3）向董事会提请召开临时股东大会；
- （4）提议召开董事会会议；
- （5）独立聘请外部审计机构和咨询机构；
- （6）可以在股东大会召开前公开向股东征集投票权。

独立董事应对以下事项向董事会或股东大会发表独立意见：

- (1) 提名、任免董事；
- (2) 聘任或解聘高级管理人员；
- (3) 公司董事、高级管理人员的薪酬；
- (4) 公司的股东、实际控制人及其关联企业对上市公司现有或新发生的总额高于300万元或高于公司最近经审计净资产值的5%的借款或其他资金往来，以及公司是否采取有效措施回收欠款；
- (5) 独立董事认为可能损害中小股东权益的事项；
- (6) 在年度报告中，对公司累计和当期对外担保情况、执行上述规定情况进行专项说明，并发表独立意见；
- (7) 《公司章程》规定的其他事项。

独立董事就上述事项发表以下几类意见之一：同意；保留意见及其理由；反对意见及其理由；无法发表意见及其障碍。

如有关事项属于需要披露的事项，董事会应当将独立董事的意见予以公告，独立董事出现意见分歧无法达成一致时，董事会应将各独立董事的意见分别披露。

3、独立董事实际发挥作用的情况

本公司引进独立董事后，独立董事积极参与公司决策，公司治理结构有较大改善，在关联交易及重大生产经营投资决策时，独立董事发挥了在财务、法律及战略决策等方面的专业特长，维护了全体股东的利益。

(1) 独立董事出席董事会会议的情况

公司自建立独立董事制度以来，共召开了7次董事会，独立董事均出席了所有的董事会会议。

(2) 独立董事对关联交易发表意见

详见本招股说明书“第七节 同业竞争与关联交易”之“五、发行人关联交易的执行情况”之“(二) 独立董事对关联交易的意见”。

(五) 董事会秘书的职责

董事会秘书是公司的高级管理人员，对董事会负责。董事会秘书的主要职责是：

1、负责公司和相关当事人与证券交易所及其他证券监管机构之间的及时沟通和联络，保证证券交易所可以随时与其取得工作联系；

2、负责处理公司信息披露事务，督促公司制定并执行信息披露管理制度和重大信息的内部报告制度，促使公司和相关当事人依法履行信息披露义务，并按规定向证券交易所办理定期报告和临时报告的披露工作；

3、协调公司与投资者关系，接待投资者来访，回答投资者咨询，向投资者提供公司披露的资料；

4、按照法定程序筹备董事会会议和股东大会，准备和提交拟审议的董事会和股东大会的文件；

5、参加董事会会议，制作会议记录并签字；

6、负责与公司信息披露有关的保密工作，制订保密措施，促使公司董事会全体成员及相关知情人在有关信息正式披露前保守秘密，并在内幕信息泄露时，及时采取补救措施并向证券交易所报告；

7、负责保管公司股东名册、董事名册、股东及董事、监事、高级管理人员持有公司股票的资料，以及董事会、股东大会的会议文件和会议记录等；

8、协助董事、监事和高级管理人员了解信息披露相关法律、行政法规、部门规章、证券交易所《股票上市规则》、证券交易所其他规定和公司章程，以及上市协议对其设定的责任；

9、促使董事会依法行使职权；在董事会拟作出的决议违反法律、行政法规、部门规章、证券交易所《股票上市规则》、证券交易所其他规定和公司章程时，应当提醒与会董事，并提请列席会议的监事就此发表意见；如果董事会坚持作出上述决议，董事会秘书应将有关监事和其个人的意见记载于会议记录上，并立即向证券交易所报告；

10、《公司法》和证券交易所要求履行的其他职责。

（六）发行人董事会专门委员会设置情况

2009年2月28日公司第一届董事会第二次会议通过决议，设立董事会财务与审计、战略与投资、薪酬与考核委员会等三个专门委员会。该等委员会依据本公司董事会所制定的职权范围运作，就专业性事项进行研究，提出意见及建议，供董事会决策参考。

根据《公司章程》，专门委员会全部由董事组成其中财务与审计委员会、薪酬与考核委员会中独立董事占多数并担任召集人，财务与审计委员会中至少有一名独立董事是会计专业人士。

1、战略与投资委员会

战略与投资委员会由刘宝林、刘树林、刘兆年、温旭民、王琦、陈继勇和宋瑞霖组成；其中刘宝林为战略委员会主任。根据《公司章程》，战略委员会主要负责对公司长期发展战略和重大投资决策进行研究并提出建议。

本公司战略与投资委员会的职责如下：1) 对公司长期发展战略规划进行研究并提出建议；2) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大投资融资方案进行研究并提出建议；3) 对《公司章程》规定须经董事会批准的重大资本运作、资产经营项目进行研究并提出建议；4) 对其他影响公司发展的重大事项进行研究并提出建议；5) 对以上事项的实施进行检查；6) 董事会授权的其他事宜。

2、财务与审计委员会

财务与审计委员会由罗飞、陈继勇、朱汉明、王琦和陈俊波组成；其中罗飞为财务与审计委员会主任。根据《公司章程》，财务与审计委员会主要负责公司内、外部审计的沟通、监督和核查工作。

本公司财务与审计委员会的职责如下：1) 提议聘请或更换外部审计机构；2) 监督公司的内部审计制度及其实施；3) 负责内部审计与外部审计之间的沟通；4) 审核公司的财务信息及其披露；5) 审查公司基本财务制度和内控制度，对重大关联交易进行审计；6) 公司董事会授予的其他事宜。

3、薪酬与考核委员会

薪酬与考核委员会由朱汉明、罗飞、宋瑞霖、陈应军和王琦组成；其中朱汉明为薪酬委员会主任。根据《公司章程》，薪酬与考核委员会主要负责制定公司董事及经理人员的考核标准并进行考核，负责制定、审查公司董事及经理人员的薪酬政策与方案，对董事会负责。

本公司薪酬与考核委员会的职责如下：1) 根据董事及高级管理人员管理岗位的主要范围、职责、重要性以及其他相关企业相关岗位的薪酬水平制定薪酬计划或方案；2) 薪酬计划或方案主要包括但不限于绩效评价标准、程序及主要评价体系，奖励和惩罚的主要方案和制度等；3) 审查公司董事（非独立董事）及

高级管理人员的履行职责情况并对其进行年度绩效考评；4) 负责对公司薪酬制度执行情况进行监督；5) 广泛搜寻合格的董事和高级管理人员的人选并提出建议；6) 对董事和高级管理人员人选进行审查并提出建议；7) 董事会授权的其他事宜。

二、发行人最近三年违法违规行为情况

公司已依法建立健全股东大会、董事会、监事会、独立董事、董事会秘书工作制度。自成立至今，公司按照《公司章程》及相关法律法规的规定开展经营。

2007年至2009年，公司及其下属公司存在因违反药品管理相关法律法规的规定被药品监督管理部门处以经济性行政处罚的情形，主要包括如下三类：

1、发行人以及下属企业因销售从上游厂家或上游经销商购进的药品存在质量瑕疵而被药品监管部门处罚的情形

在报告期内，发行人以及下属企业销售从上游厂家或上游经销商（以下简称“供货商”）购进的药品存在质量瑕疵而被药品监管部门处罚的情形共35例，其中，涉及金额超过1万元的有5例，没收违法所得和罚款行政处罚的金额共计119,872.70元，其余30例涉及单个金额均为1万元以下。这类经济性行政处罚涉及的药品被药品监管部门认定为劣药或者假药。

根据有关法律、法规、部门规章规定以及发行人同供货商签订的质量保证协议的约定，供货商应当保证其销售的药品质量符合相关质量标准，如果供货商销售的药品经相关检验部门认定为质量不合格产品，由此给发行人造成的损失均由供货商承担，损失包括但不限于因受到行政处罚造成的损失。

发行人受到的上述行政处罚均由于生产者生产的药品质量存在瑕疵，被药品监管部门认定为假药或劣药，发行人以及下属企业采购药品时均严格遵守《药品管理法》和《药品流通监督管理办法》等法律法规的规定，从具有药品生产资质、药品经营资质的企业合法采购，且与该等供货商签订有采购协议和质量保证协议。因此，发行人以及下属企业在被药品监管部门处罚后，均从该类供货商处获得了赔偿，自身没有受到任何经济损失。

此外，发行人以及下属企业已经采取了管理措施，包括对供货商实行信誉等级分类，对出现质量事故的药品，坚决清除出发行人以及下属企业的销售渠道，并进一步严把药品的采购关、验收关、在库养护关、出库复核关、售后服务关等

措施，坚决防止任何质量事故的发生。

2、发行人的下属企业因销售行为不规范而被药品监管部门的处罚的情形

在 2008 年 12 月至 2009 年 3 月间，发行人的全资子公司福建九州通下属采购员黄某违反公司规定，私自与生产厂家业务员和社会人员勾结，冒用具有药品经营资质客户户头，将药品销售给不具备资质的个人，从中提成牟利。该员工因涉嫌非法经营罪而被公安机关逮捕，福建九州通因被福州市食品药品监督管理局认定为擅自改变经营方式等不规范销售行为而受到行政处罚，涉及罚没款合计 769,754.59 元。

福建九州通出现的上述违法违规行为系发行人的下属公司管理不严、对员工的教育不够所致。发行人对福建九州通进行了全面整改，完善了相关管理流程，进一步加强了对员工的教育培训，对公司相关人员作出了严肃处理，以防止此类事件的再次发生。

3、发行人的下属医药生产企业京丰制药生产的药品发生质量而被药品监管部门的处罚的情形

在报告期内，发行人的下属医药生产企业京丰制药生产的药品共 10 个批次，三种药品经检验不符合药品标准规定而被药监主管部门认定为劣药，并受到药监主管部门的处罚，涉及罚没金额共计 80,560.95 元，分别被国家食品药品监督管理局以及上海、北京、浙江、河南、广东等药监主管部门公告。

京丰制药出现的上述质量事故既有药品在流通环节保管不善的原因，也有自身质量控制不严的原因，该公司已经按照药品监督管理机关的要求缴纳了罚款。发行人已经责成京丰制药进行整改，完善了药品的生产流程和流通管理流程，该公司通过完善制度和加强质量控制，以坚决杜绝违法违规行为的发生。

根据受到行政处罚企业的主管药品监管部门出具的证明，发行人及其下属企业最近三年能够遵守国家 and 地方食品药品监督管理局方面法律、法规，没有严重违反食品药品监督管理局方面法律、法规和规范性文件的情形。公司及其下属企业目前均持有合法有效的《药品经营许可证》、《药品生产许可证》、《药品经营质量管理规范》等资质证书，上述行政处罚没有影响发行人及其下属企业的正常经营。

发行人保荐机构及律师认为，发行人及其下属企业的违规经营行为已经得到纠正，上述违规行为对发行人的经营和财务状况不构成重大不利影响，对本次发行上市不构成实质性法律障碍。

三、发行人最近三年资金占用和对外担保的情况

为了加强公司资金控制与管理，完善内控制度体系，防止关联方资金占用，控制财务风险，保障公司和全体投资者的合法权益，公司制定了严格的资金管理制度。近三年公司与关联方之间的资金占用情况请参见“第七节 同业竞争与关联关易”之“三、发行人的关联交易”中的相关内容。

发行人的《公司章程》和《对外担保管理制度》中已明确对外担保的审批权限和审议程序，不存在为股东、实际控制人及其控制的其他企业进行违规担保的情形。

四、发行人内部控制制度情况

（一）发行人内部控制制度的自我评估意见

公司相继通过了《独立董事制度》、《战略与投资委员会实施细则》、《财务与审计委员会实施细则》、《薪酬与考核委员会实施细则》、《总经理工作细则》、《董事会秘书工作细则》、《内部控制制度》、《财务审计实施办法》、《对外投资管理制度》、《对外担保管理制度》、《关联交易决策制度》、《内部审计制度》等一系列公司内部管理制度，进一步完善了公司治理结构。

公司的内部控制是根据《公司法》、《证券法》、《企业内部控制基本规范》和上海证券交易所《上市公司内部控制指引》等法规建立的，并不断地完善和健全。公司内部控制制度建立以来，能有效防范经营管理风险，保证公司经营活动的有序开展，能够适应公司现行管理的要求和发展的需要，确保公司发展战略和经营目标的全面实施，充分保证各项管理制度得到有效的实施。现有内部控制制度，已基本覆盖了公司运营的各层面和环节，形成了较规范的管理体系，能够预防、及时发现和纠正公司经营活动中可能出现的问题，能够适应公司管理的要求和公司业务的需要，能够对编制真实、公允的财务报表提供合理的保证，能够对公司各项业务活动的健康运行及国家有关法律、法规和单位内部规章制度的贯彻执行提供保证。随着国家法律法规体系的逐步完善，内部控制环境的变化以及公司持续快速发展的需要和经营规模的不断扩大，公司将进一步改进和完善各项相关内部控制制度，改善存在的不足，并保证这些制度在实际工作中得以有效的执行和实施。

公司董事会认为：根据《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准截至2010年6月30日止与财务报表编制相关的内部控制在所有重大方面是有效的。

（二）注册会计师对公司内部控制制度的评价意见

武汉众环对本公司内部控制制度的完整性、合理性及有效性进行了审核，并于2010年8月28日出具了《九州通医药集团股份有限公司内部控制鉴证报告》（众环专字（2010）403号），报告的结论性意见为：“我们认为，公司董事会做出的‘根据《企业内部控制基本规范》以及其他控制标准截至2010年6月30日止与财务报表编制相关的内部控制在所有重大方面是有效的’这一认定是公允的。”

第十节 财务会计信息

本公司2007年1月1日至2010年6月30日期间财务会计报表已经武汉众环会计师事务所有限责任公司审计。以下引用的财务数据，非经特别说明，均依据公司经审计的合并会计报表财务报告（众环审字（2010）928号）。本节的财务会计数据及有关的分析说明反映了本公司最近三年及一期经审计的会计报表及附注的主要内容，本公司提醒投资者关注本招股说明书所附财务报告和审计报告全文，以获取全部的财务资料。

一、会计师的审计意见

武汉众环会计师事务所有限责任公司对公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日及2010年6月30日的资产负债表及合并资产负债表，2007年度、2008年度、2009年度及2010年1-6月的利润表及合并利润表、股东权益变动表及合并股东权益变动表和现金流量表及合并现金流量表以及财务报表附注进行了审计，出具了众环审字（2010）928号标准无保留的审计报告。

武汉众环会计师事务所有限责任公司认为：“九州通医药集团股份有限公司财务报表已经按照企业会计准则的规定编制，在所有重大方面公允反映了九州通医药集团股份有限公司2007年12月31日、2008年12月31日、2009年12月31日和2010年6月30日的财务状况以及2007年度、2008年度、2009年度和2010年1-6月的经营成果和现金流量。”

二、会计报表编制基础

本公司以持续经营为前提，根据实际发生的交易和事项，按照《企业会计准则——基本准则》和其他各项会计准则的规定进行确认和计量，在此基础上编制财务报表。

本公司自2007年1月1日起执行新会计准则体系，根据中国证券监督管理委员会证监会计字[2007]10号《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》、《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定，本公司对2006年12月31日的资产负债表和报告期内的利润表、现金流量表的同期可比数据进行了追溯重述。

三、报告期会计报表

(一) 合并会计报表

1、报告期合并资产负债表

合并资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	1,495,025,881.93	1,578,047,481.92	1,377,556,148.47	1,131,553,907.78
应收票据	236,948,778.67	147,672,922.56	68,139,112.73	42,017,995.49
应收账款	1,047,513,472.38	359,508,663.89	220,328,080.97	248,803,800.19
预付款项	541,779,818.38	811,721,316.48	570,286,862.66	370,041,068.10
应收利息				
应收股利			2,185,893.96	
其他应收款	195,043,923.45	266,704,122.77	321,038,229.72	290,875,180.94
存货	2,264,228,293.38	2,631,340,904.96	2,080,276,873.52	1,560,832,694.51
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				29,462,732.33
流动资产合计	5,780,540,168.19	5,794,995,412.58	4,639,811,202.03	3,673,587,379.34
非流动资产：				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	56,127,762.73	52,810,236.23	55,735,586.31	28,968,371.99
投资性房地产	24,854,842.51	20,351,282.57	12,335,244.52	
固定资产	872,705,489.89	838,214,912.48	631,770,180.85	396,565,104.73
在建工程	131,754,924.21	119,434,452.78	123,005,514.73	151,140,856.78
工程物资	2,347,129.39	881,380.91		
固定资产清理				
无形资产	372,560,272.77	331,441,619.32	252,187,858.63	166,831,568.14
开发支出				
商誉	2,226,560.26	1,824,332.94		
长期待摊费用	4,442,067.20	1,263,534.93	585,439.62	5,129,075.91
递延所得税资产	7,545,700.33	6,529,746.10	3,454,545.86	1,648,798.53
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,474,564,749.29	1,372,751,498.26	1,079,074,370.52	750,283,776.08
资产总计	7,255,104,917.48	7,167,746,910.84	5,718,885,572.55	4,423,871,155.42

合并资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益 (或股东权益)	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	1,558,700,000.00	1,491,000,000.00	652,600,000.00	681,730,000.00
应付票据	1,238,049,966.88	2,155,825,493.72	2,148,967,922.00	1,136,710,977.96
应付账款	1,527,311,094.67	966,447,001.99	949,362,687.08	940,385,192.98
预收款项	90,099,014.98	60,574,419.81	36,848,035.15	38,950,068.60
应付职工薪酬	17,599,794.57	24,710,924.79	38,068,558.56	19,644,450.26
应交税费	11,821,074.43	37,429,681.62	20,146,753.38	24,939,631.68
应付利息				
应付股利	779,480.32		4,400,227.51	
其他应付款	108,233,813.40	129,703,859.21	122,971,728.10	201,571,478.30
一年内到期的非流动负债	325,000,000.00	130,000,000.00		17,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	4,877,594,239.25	4,995,691,381.14	3,973,365,911.78	3,060,931,799.78
非流动负债：				
长期借款	554,000,000.00	489,000,000.00	265,000,000.00	80,000,000.00
应付债券				
长期应付款				
专项应付款	922,188.00			
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	10,918,231.70	10,317,833.40	3,308,166.68	2,230,000.00
非流动负债合计	565,840,419.70	499,317,833.40	268,308,166.68	82,230,000.00
负债合计	5,443,434,658.95	5,495,009,214.54	4,241,674,078.46	3,143,161,799.78
股东权益：				
股本	1,270,515,819.00	1,270,515,819.00	1,170,515,819.00	783,200,000.00
资本公积	18,913,076.67	18,913,076.67	16,074,567.29	19,339,620.32
减：库存股				
盈余公积	30,701,781.18	30,701,781.18	19,801,832.36	210,698.00
未分配利润	426,375,469.96	311,108,603.02	234,875,790.25	452,666,412.89
外币报表折算差额				
归属于母公司的股东权益合计	1,746,506,146.81	1,631,239,279.87	1,441,268,008.90	1,255,416,731.21
少数股东权益	65,164,111.72	41,498,416.43	35,943,485.19	25,292,624.43
所有者权益合计	1,811,670,258.53	1,672,737,696.30	1,477,211,494.09	1,280,709,355.64
负债和所有者权益总计	7,255,104,917.48	7,167,746,910.84	5,718,885,572.55	4,423,871,155.42

2、报告期合并利润表

合并利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	10,296,497,771.17	18,957,708,895.77	16,287,598,136.22	13,048,102,605.98
其中：营业收入	10,296,497,771.17	18,957,708,895.77	16,287,598,136.22	13,048,102,605.98
二、营业总成本	10,143,959,220.28	18,601,970,992.62	16,038,136,868.84	12,853,583,497.56
其中：营业成本	9,659,879,583.80	17,801,514,613.62	15,368,962,577.75	12,389,351,297.90
营业税金及附加	11,961,846.77	31,219,098.85	20,731,377.04	12,450,906.04
销售费用	233,069,997.50	379,037,996.71	316,779,521.75	225,293,660.29
管理费用	168,073,360.28	311,018,011.02	247,891,267.24	170,541,628.97
财务费用	67,698,543.29	75,452,515.28	78,326,718.40	52,997,428.98
资产减值损失	3,275,888.64	3,728,757.14	5,445,406.66	2,948,575.38
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	-1,332,473.50	2,344,006.52	5,239,298.53	2,626,626.82
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,332,473.50	-967,037.30	-532,785.66	2,549,231.32
汇兑收益（损失以“-”号填列）				
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	151,206,077.39	358,081,909.67	254,700,565.91	197,145,735.24
加：营业外收入	13,559,883.14	24,536,743.23	20,508,519.45	9,861,993.24
减：营业外支出	3,995,736.55	5,072,438.49	11,341,959.52	4,540,947.06
其中：非流动资产处置损失	176,087.39	966,688.09	674,925.79	247,398.78
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	160,770,223.98	377,546,214.41	263,867,125.84	202,466,781.42
减：所得税费用	42,249,086.36	73,760,946.26	61,207,083.94	43,037,682.94
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	118,521,137.62	303,785,268.15	202,660,041.90	159,429,098.48
其中：被合并方在合并前实现的净利润				
归属于母公司所有者的净利润	115,266,866.94	297,891,827.53	202,635,778.79	159,783,448.25
少数股东损益	3,254,270.68	5,893,440.62	24,263.11	-354,349.77
六、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.09	0.25	0.17	0.34

(二)稀释每股收益 (元/股)	0.09	0.25	0.17	0.34
七、其他综合收益				
八、综合收益总额	118,521,137.62	303,785,268.15	202,660,041.90	159,429,098.48
其中:归属于母公司 所有者的综合收益 总额	115,266,866.94	297,891,827.53	202,635,778.79	159,783,448.25
其中:归属于少数股 东的综合收益总额	3,254,270.68	5,893,440.62	24,263.11	-354,349.77

3、报告期合并现金流量表

合并现金流量表

单位: 元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007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	9,804,336,204.21	20,801,399,726.10	16,448,199,844.81	14,753,852,959.91
收到的税费返还	109,049.49	75,854.80	526,257.29	2,698,844.98
收到其他与经营活动有关的现金	125,819,081.71	316,828,168.64	114,821,219.21	227,971,702.39
经营活动现金流入小计	9,930,264,335.41	21,118,303,749.54	16,563,547,321.31	14,984,523,507.28
购买商品、接受劳务支付的现金	9,531,918,059.97	20,703,510,093.40	15,356,432,259.93	14,370,209,054.73
支付给职工以及为职工支付的现金	206,282,188.85	346,553,482.28	244,080,296.41	138,882,431.97
支付的各项税费	154,923,357.41	267,958,593.82	186,845,605.56	172,406,222.25
支付其他与经营活动有关的现金	218,095,461.33	321,981,722.41	281,440,332.13	237,073,094.28
经营活动现金流出小计	10,111,219,067.56	21,640,003,891.91	16,068,798,494.03	14,918,570,803.23
经营活动产生的现金流量净额	-180,954,732.15	-521,700,142.37	494,748,827.28	65,952,704.05
二、投资活动产生的现金流量:				
收回投资收到的现金			75,520,466.52	
取得投资收益收到的现金		5,778,047.19		2,329,395.50
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	1,066,173.79	9,454,572.59	960,695.02	1,878,566.92
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		100,000.00		
收到其他与投资活动有关的现金	22,220,643.49	22,343,664.20	17,427,406.69	9,975,683.51

投资活动现金流入小计	23,286,817.28	37,676,283.98	93,908,568.23	14,183,645.93
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	164,548,378.19	305,863,962.34	314,900,066.29	293,028,620.16
投资支付的现金	4,650,000.00	6,000,000.00	47,516,690.00	43,236,591.22
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		11,971,120.16		-46,948,867.74
支付其他与投资活动有关的现金		380,950.21	2,938,669.50	
投资活动现金流出小计	169,198,378.19	324,216,032.71	365,355,425.79	289,316,343.64
投资活动产生的现金流量净额	-145,911,560.91	-286,539,748.73	-271,446,857.56	-275,132,697.71
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	8,420,000.00	103,000,000.00		464,532,372.81
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	8,420,000.00			
取得借款收到的现金	1,132,800,000.00	2,163,200,000.00	884,127,040.95	831,250,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	489,997,888.85			30,533,343.22
筹资活动现金流入小计	1,639,637,888.85	2,266,200,000.00	884,127,040.95	1,326,315,716.03
偿还债务支付的现金	825,000,000.00	970,800,000.00	728,257,040.95	605,060,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	74,363,369.01	282,325,214.36	64,593,577.49	49,221,930.76
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润				
支付其他与筹资活动有关的现金	2,661,937.92	136,256,482.20	430,659,301.09	3,044,173.08
筹资活动现金流出小计	902,025,306.93	1,389,381,696.56	1,223,509,919.53	657,326,103.84
筹资活动产生的现金流量净额	737,612,581.92	876,818,303.44	-339,382,878.58	668,989,612.19
四、汇率变动对现金的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	410,746,288.86	68,578,412.34	-116,080,908.86	459,809,618.53
加：期初现金及现金等价物余额	605,585,168.33	537,006,755.99	653,087,664.85	193,278,046.32
六、期末现金及现金等价物余额	1,012,561,457.19	605,585,168.33	537,006,755.99	653,087,664.85

4、报告期股东权益变动表（合并）

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,270,515,819.00	18,913,076.67		30,701,781.18	311,108,603.02		41,498,416.43	1,672,737,696.30
加：1.同一控制下企业合并产生的追溯调整								
2.会计政策变更								
3.前期差错更正								
4.其他								
二、本年初余额	1,270,515,819.00	18,913,076.67		30,701,781.18	311,108,603.02		41,498,416.43	1,672,737,696.30
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					115,266,866.94		23,665,695.29	138,932,562.23
（一）净利润					115,266,866.94		3,254,270.68	118,521,137.62
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					115,266,866.94		3,254,270.68	118,521,137.62
（三）所有者投入和减少资本							21,190,904.93	21,190,904.93
1.所有者投入资本							21,190,904.93	21,190,904.93
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他								
（四）利润分配							-779,480.32	-779,480.32
1.提取盈余公积								
2.对所有者（或股东）的分配							-779,480.32	-779,480.32
3.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
四、本期期末余额	1,270,515,819.00	18,913,076.67		30,701,781.18	426,375,469.96		65,164,111.72	1,811,670,258.53

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2009 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	1,170,515,819.00	16,074,567.29		19,801,832.36	234,875,790.25		35,943,485.19	1,477,211,494.09
加：1.同一控制下企业合并产生的追溯调整								
2.会计政策变更								
3.前期差错更正								
4.其他								
二、本年初余额	1,170,515,819.00	16,074,567.29		19,801,832.36	234,875,790.25		35,943,485.19	1,477,211,494.09
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	100,000,000.00	2,838,509.38		10,899,948.82	76,232,812.77		5,554,931.24	195,526,202.21
（一）净利润					297,891,827.53		5,893,440.62	303,785,268.15
（二）其他综合收益								
上述（一）和（二）小计					297,891,827.53		5,893,440.62	303,785,268.15
（三）所有者投入和减少资本	100,000,000.00	2,838,509.38					-338,509.38	102,500,000.00
1.所有者投入资本	100,000,000.00	3,000,000.00						103,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他		-161,490.62					-338,509.38	-500,000.00
（四）利润分配				10,899,948.82	-221,659,014.76			-210,759,065.94
1.提取盈余公积				10,899,948.82	-10,899,948.82			
2.对所有者（或股东）的分配					-210,759,065.94			-210,759,065.94
3.其他								
（五）股东权益内部结转								
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)								
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他								
四、本期期末余额	1,270,515,819.00	18,913,076.67		30,701,781.18	311,108,603.02		41,498,416.43	1,672,737,696.30

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2008 年度							
	归属于母公司所有者权益						少数股东权益	所有者权益合计
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他		
一、上年年末余额	783,200,000.00	19,339,620.32		210,698.00	452,666,412.89		25,292,624.43	1,280,709,355.64
加：1.同一控制下企业合并产生的追溯调整								
2.会计政策变更								
3.前期差错更正								
4.其他								
二、本年初余额	783,200,000.00	19,339,620.32		210,698.00	452,666,412.89		25,292,624.43	1,280,709,355.64
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	387,315,819.00	-3,265,053.03		19,591,134.36	-217,790,622.64		10,650,860.76	196,502,138.45
（一）净利润					202,635,778.79		24,263.11	202,660,041.90
（二）其它综合收益								
上述（一）和（二）小计					202,635,778.79		24,263.11	202,660,041.90
（三）所有者投入和减少资本		-3,265,053.59					10,626,597.65	7,361,544.06
1.所有者投入资本								
2.股份支付计入股东权益的金额								
3.其他		-3,265,053.59					10,626,597.65	7,361,544.06
（四）利润分配				19,801,832.36	-33,321,279.87			-13,519,447.51
1.提取盈余公积				19,801,832.36	-19,801,832.36			
2.对所有者（或股东）的分配					-13,519,447.51			-13,519,447.51
3.其他								
（五）股东权益内部结转	387,315,819.00	0.56		-210,698.00	-387,105,121.56			
1.资本公积转增资本(或股本)								
2.盈余公积转增资本(或股本)	210,698.00			-210,698.00				
3.盈余公积弥补亏损								
4.其他	387,105,121.00	0.56			-387,105,121.56			
四、本期期末余额	1,170,515,819.00	16,074,567.29		19,801,832.36	234,875,790.25		35,943,485.19	1,477,211,494.09

合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2007 年度							少数股东权益	所有者权益合计
	归属于母公司所有者权益								
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	其他			
一、上年年末余额	320,000,000.00	23,641,604.05		210,698.00	287,711,224.22		1,418,803.82	632,982,330.09	
加：1.同一控制下企业合并产生的追溯调整									
2.会计政策变更		-4,301,983.73			5,171,740.42			869,756.69	
3.前期差错更正									
4.其他									
二、本年初余额	320,000,000.00	19,339,620.32		210,698.00	292,882,964.64		1,418,803.82	633,852,086.78	
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	463,200,000.00				159,783,448.25		23,873,820.61	646,857,268.86	
（一）净利润					159,783,448.25		-354,349.77	159,429,098.48	
（二）其它综合收益									
上述（一）和（二）小计					159,783,448.25		-354,349.77	159,429,098.48	
（三）所有者投入和减少资本	463,200,000.00						24,228,170.38	487,428,170.38	
1.所有者投入资本	463,200,000.00							463,200,000.00	
2.股份支付计入股东权益的金额									
3.其他							24,228,170.38	24,228,170.38	
（四）利润分配									
1.提取盈余公积									
2.对所有者（或股东）的分配									
3.其他									
（五）股东权益内部结转									
1.资本公积转增资本(或股本)									
2.盈余公积转增资本(或股本)									
3.盈余公积弥补亏损									
4.其他									
四、本期期末余额	783,200,000.00	19,339,620.32		210,698.00	452,666,412.89		25,292,624.43	1,280,709,355.64	

(二) 母公司会计报表

1、报告期母公司资产负债表

母公司资产负债表

单位：元

资产	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动资产：				
货币资金	461,515,130.83	615,850,454.64	341,187,133.95	137,309,168.86
交易性金融资产				
应收票据	69,921,445.36	189,389,165.28		
应收账款	510,793,461.01	523,035,022.43		
预付款项	170,854,162.22	205,703,304.73	22,063,692.00	15,401,061.83
应收利息				
应收股利			584,574,171.06	
其他应收款	990,275,717.82	885,399,443.88	999,045,725.39	359,326,393.37
存货	355,319,085.86	421,626,490.91		
一年内到期的非流动资产				
其他流动资产				
流动资产合计	2,558,679,003.10	2,841,003,881.87	1,946,870,722.40	512,036,624.06
非流动资产：				
可供出售金融资产				
持有至到期投资				
长期应收款				
长期股权投资	1,215,300,762.71	1,311,983,236.21	1,230,241,914.78	992,701,246.00
投资性房地产	1,709,156.14	1,736,663.09		
固定资产	72,597,337.21	73,243,222.05	81,091,382.60	50,392,281.68
在建工程	779,622.10	190,800.00	80,000.00	6,547,477.81
工程物资				
固定资产清理				
无形资产	9,892,084.98	9,876,374.80	12,438,456.53	16,577,129.71
开发支出				
商誉				
长期待摊费用				
递延所得税资产	548,939.93	361,309.00	259,334.50	240,984.95
其他非流动资产				
非流动资产合计	1,300,827,903.07	1,397,391,605.15	1,324,111,088.41	1,066,459,120.15
资产总计	3,859,506,906.17	4,238,395,487.02	3,270,981,810.81	1,578,495,744.21

母公司资产负债表（续）

单位：元

负债和所有者权益 (或股东权益)	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
流动负债：				
短期借款	966,000,000.00	1,081,000,000.00	344,000,000.00	314,000,000.00
交易性金融负债				
应付票据	458,559,790.39	959,190,534.14	810,782,504.39	339,695,053.08
应付账款	319,390,230.72	421,591,459.54		
预收款项	5,170,101.19	6,112,688.19		
应付职工薪酬	401,559.88	413,553.38	422,200.52	558,990.75
应交税费	1,945,587.67	10,055,030.29	1,017,753.70	546,698.35
应付利息				
应付股利			4,005,812.30	
其他应付款	101,234,825.28	40,856,839.12	574,884,798.23	135,510,258.05
一年内到期的非流动负债	325,000,000.00	120,000,000.00		17,000,000.00
其他流动负债				
流动负债合计	2,177,702,095.13	2,639,220,104.66	1,735,113,069.14	807,311,000.23
非流动负债：				
长期借款	309,000,000.00	254,000,000.00	195,000,000.00	
应付债券				
长期应付款				
专项应付款				
预计负债				
递延所得税负债				
其他非流动负债	3,260,000.00	3,000,000.00		
非流动负债合计	312,260,000.00	257,000,000.00	195,000,000.00	
负债合计	2,489,962,095.13	2,896,220,104.66	1,930,113,069.14	807,311,000.23
所有者权益（或股东权益）：				
实收资本（或股本）	1,270,515,819.00	1,270,515,819.00	1,170,515,819.00	783,200,000.00
资本公积	3,000,000.56	3,000,000.56	0.56	
减：库存股				
盈余公积	30,701,781.18	30,701,781.18	19,801,832.36	210,698.00
未分配利润	65,327,210.30	37,957,781.62	150,551,089.75	-12,225,954.02
所有者权益（或股东权益）合计	1,369,544,811.04	1,342,175,382.36	1,340,868,741.67	771,184,743.98
负债和所有者权益（或股东权益）总计	3,859,506,906.17	4,238,395,487.02	3,270,981,810.81	1,578,495,744.21

2、报告期母公司利润表

母公司利润表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、营业总收入	2,015,047,923.31	3,869,057,792.63	38,237,893.00	40,422,258.74
减：营业成本	1,900,811,283.17	3,660,382,219.26		1,495,619.40
营业税金及附加	477,467.84	4,857,823.22	1,969,251.49	2,415,452.06
销售费用	35,525,508.65	52,873,021.47		
管理费用	33,227,411.12	71,987,720.94	9,795,498.12	28,661,729.89
财务费用	44,698,281.56	44,101,454.62	26,874,745.73	8,856,180.57
资产减值损失	750,523.76	409,381.96	-78,518.94	885,110.78
加：公允价值变动净收益（损失以“-”号填列）				
投资收益（损失以“-”号填列）	28,817,501.12	73,393,853.87	583,447,386.92	1,920,000.00
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,332,473.50	-1,755,678.55		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	28,374,948.33	107,840,025.03	583,124,303.52	28,166.04
加：营业外收入	27,320.40	11,722,146.87	383,502.07	1,332,142.82
减：营业外支出	978,670.25	851,990.58	64,361.02	
其中：非流动资产处置损失	25,855.60			
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	27,423,598.48	118,710,181.32	583,443,444.57	1,360,308.86
减：所得税费用	54,169.80	9,710,693.21	239,999.37	-22,112.55
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	27,369,428.68	108,999,488.11	583,203,445.20	1,382,421.41
五、每股收益：				
（一）基本每股收益（元/股）	0.02	0.09	0.50	0.00
（二）稀释每股收益（元/股）	0.02	0.09	0.50	0.00
六、其他综合收益				
七、综合收益总额	27,369,428.68	108,999,488.11	583,203,445.20	1,382,421.41

3、报告期母公司现金流量表

母公司现金流量表

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,818,619,121.61	3,098,707,412.32	784,750.00	5,482,770.72
收到的税费返还			37,684.22	
收到的其他与经营活动有关的现金	1,116,619,221.07	1,847,776,104.20	2,466,620,548.76	1,707,423,847.22
经营活动现金流入小计	2,935,238,342.68	4,946,483,516.52	2,467,442,982.98	1,712,906,617.94
购买商品、接受劳务支付的现金	2,058,700,608.42	4,338,432,117.12		1,505,707.37
支付给职工以及为职工支付的现金	47,493,485.64	69,608,208.82	13,067,630.35	6,350,459.99
支付的各项税费	16,087,641.56	15,868,906.39	2,537,988.18	3,506,833.36
支付的其他与经营活动有关的现金	1,121,528,005.44	1,580,417,441.09	2,206,864,260.03	1,815,360,521.71
经营活动现金流出小计	3,243,809,741.06	6,004,326,673.42	2,222,469,878.56	1,826,723,522.43
经营活动产生的现金流量净额	-308,571,398.38	-1,057,843,156.90	244,973,104.42	-113,816,904.49
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资所收到的现金	40,000,000.00		36,620,466.52	
取得投资收益所收到的现金	27,201,477.21	681,679,523.63		
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	12,357.00	2,760.00		
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额				
收到的其他与投资活动有关的现金	4,016,854.10	6,255,307.15	4,982,890.77	1,848,615.76
投资活动现金流入小计	71,230,688.31	687,937,590.78	41,603,357.29	1,848,615.76
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	8,629,478.08	11,289,131.62	14,750,061.92	19,714,096.91
投资所支付的现金	4,650,000.00	105,500,000.00	254,788,000.00	450,700,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额				
支付的其他与投资活动有关的现金				

投资活动现金流出小计	13,279,478.08	116,789,131.62	269,538,061.92	470,414,096.91
投资活动产生的现金流量净额	57,951,210.23	571,148,459.16	-227,934,704.63	-468,565,481.15
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资所收到的现金		103,000,000.00		453,686,364.79
借款所收到的现金	760,000,000.00	1,390,000,000.00	449,000,000.00	274,000,000.00
收到的其他与筹资活动有关的现金	248,080,989.90			
筹资活动现金流入小计	1,008,080,989.90	1,493,000,000.00	449,000,000.00	727,686,364.79
偿还债务所支付的现金	615,000,000.00	474,000,000.00	224,000,000.00	95,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	47,452,544.82	257,641,981.57	29,994,922.41	9,860,061.09
支付的其他与筹资活动有关的现金	1,262,590.84	111,967,876.09	188,908,746.72	38,055,637.21
筹资活动现金流出小计	663,715,135.66	843,609,857.66	442,903,669.13	142,915,698.30
筹资活动产生的现金流量净额	344,365,854.24	649,390,142.34	6,096,330.87	584,770,666.49
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响				
五、现金及现金等价物净增加额	93,745,666.09	162,695,444.60	23,134,730.66	2,388,280.85
加：期初现金及现金等价物余额	198,116,885.24	35,421,440.64	12,286,709.98	9,898,429.13
六、期末现金及现金等价物余额	291,862,551.33	198,116,885.24	35,421,440.64	12,286,709.98

4、所有者权益变动表（母公司）

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2010年1-6月					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,270,515,819.00	3,000,000.56		30,701,781.18	37,957,781.62	1,342,175,382.36
加：1.会计政策变更						
2.前期差错更正						
二、本年年初余额	1,270,515,819.00	3,000,000.56		30,701,781.18	37,957,781.62	1,342,175,382.36
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）					27,369,428.68	27,369,428.68
（一）净利润					27,369,428.68	27,369,428.68
（二）其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					27,369,428.68	27,369,428.68
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对所有者(或股东)的分配						
3.其他						
（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本年年末余额	1,270,515,819.00	3,000,000.56		30,701,781.18	65,327,210.30	1,369,544,811.04

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2009 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	1,170,515,819.00	0.56		19,801,832.36	150,551,089.75	1,340,868,741.67
加：1.会计政策变更						
2.前期差错更正						
二、本年初余额	1,170,515,819.00	0.56		19,801,832.36	150,551,089.75	1,340,868,741.67
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	100,000,000.00	3,000,000.00		10,899,948.82	-112,593,308.13	1,306,640.69
（一）净利润					108,999,488.11	108,999,488.11
（二）其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					108,999,488.11	108,999,488.11
（三）所有者投入和减少资本	100,000,000.00	3,000,000.00				103,000,000.00
1.所有者投入资本	100,000,000.00	3,000,000.00				103,000,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				10,899,948.82	-221,592,796.24	-210,692,847.42
1.提取盈余公积				10,899,948.82	-10,899,948.82	
2.对所有者(或股东)的分配					-210,692,847.42	-210,692,847.42
3.其他						
（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本年年末余额	1,270,515,819.00	3,000,000.56		30,701,781.18	37,957,781.62	1,342,175,382.36

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2008 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	783,200,000.00			210,698.00	-12,225,954.02	771,184,743.98
加：1.会计政策变更						
2.前期差错更正						
二、本年年初余额	783,200,000.00			210,698.00	-12,225,954.02	771,184,743.98
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	387,315,819.00	0.56		19,591,134.36	162,777,043.77	569,683,997.69
（一）净利润					583,203,445.20	583,203,445.20
（二）其他综合收益						
上述(一)和(二)小计					583,203,445.20	583,203,445.20
（三）所有者投入和减少资本						
1.所有者投入资本						
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配				19,801,832.36	-33,321,279.87	-13,519,447.51
1.提取盈余公积				19,801,832.36	-19,801,832.36	
2.对所有者(或股东)的分配					-13,519,447.51	-13,519,447.51
3.其他						
（五）所有者权益内部结转	387,315,819.00	0.56		-210,698.00	-387,105,121.56	
1.资本公积转增资本(或股本)						
2.盈余公积转增资本(或股本)	210,698.00			-210,698.00		
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他	387,105,121.00	0.56			-387,105,121.56	
四、本年年末余额	1,170,515,819.00	0.56		19,801,832.36	150,551,089.75	1,340,868,741.67

母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2007 年度					
	股本	资本公积	减：库存股	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	320,000,000.00			31,432,956.20	267,173,078.64	618,606,035.14
加：1.会计政策变更				-31,222,258.30	-280,781,454.07	-312,003,712.57
2.前期差错更正						
二、本年年初余额	320,000,000.00			210,698.00	-13,608,375.43	306,602,322.57
三、本年增减变动金额（减少以“-”号填列）	463,200,000.00				1,382,421.41	464,582,421.41
（一）净利润					1,382,421.41	1,382,421.41
（二）其它综合收益						
上述（一）和（二）小计					1,382,421.41	1,382,421.41
（三）所有者投入和减少资本	463,200,000.00					463,200,000.00
1.所有者投入资本	463,200,000.00					463,200,000.00
2.股份支付计入股东权益的金额						
3.其他						
（四）利润分配						
1.提取盈余公积						
2.对所有者（或股东）的分配						
3.其他						
（五）所有者权益内部结转						
1.资本公积转增资本（或股本）						
2.盈余公积转增资本（或股本）						
3.盈余公积弥补亏损						
4.其他						
四、本年年末余额	783,200,000.00			210,698.00	-12,225,954.02	771,184,743.98

为了详细了解公司报告期财务状况、经营成果及现金流量情况，投资者可参阅公司备查文件中的财务报表和审计报告。

四、合并会计报表范围及变化情况

（一）合并报表编制办法

1、合并范围

本公司合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定。

母公司直接或通过子公司间接拥有被投资单位半数以上的表决权，表明母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围；母公司拥有被投资单位半数或以下的表决权，满足下列条件之一的，视为母公司能够控制被投资单位，将该被投资单位认定为子公司，纳入合并财务报表的合并范围：

（1）通过与被投资单位其他投资者之间的协议，拥有被投资单位半数以上的表决权；

（2）根据公司章程或协议，有权决定被投资单位的财务和经营政策；

（3）有权任免被投资单位的董事会或类似机构的多数成员；

（4）在被投资单位的董事会或类似机构占多数表决权。

有证据表明母公司不能控制被投资单位，不纳入合并财务报表的合并范围。

2、合并财务报表编制方法

本公司合并财务报表以纳入合并范围的各子公司的个别财务报表为基础，根据其他相关资料，按照权益法调整对子公司的长期股权投资后，抵消母公司与子公司、子公司与子公司之间发生的内部交易对合并报表的影响编制。

3、少数股东权益和损益的列报

子公司所有者权益中不属于母公司的份额，作为少数股东权益，在合并资产负债表中所有者权益项目下以“少数股东权益”项目列示。

子公司当期净损益中属于少数股东损益的份额，在合并利润表中净利润项目下以“少数股东损益”项目列示。

4、超额亏损的处理

子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额时，如果子公司章程或协议规定少数股东有义务承担，并且少

数股东有能力予以弥补的，该超额亏损冲减该少数股东权益。否则该超额亏损均冲减母公司所有者权益，该子公司在以后期间实现的利润，在弥补了由母公司所有者权益所承担的属于少数股东损失之前，全部归属于母公司所有者权益。

5、当期增加减少子公司的合并报表处理

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，调整合并资产负债表的期初数。因非同一控制下企业合并增加的子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。在报告期内处置子公司，编制合并资产负债表时，不调整合并资产负债表的期初数。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司在合并当期的期初至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司自购买日至报告期末的收入、费用、利润纳入合并利润表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的收入、费用、利润纳入合并利润表。

在报告期内，因同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司合并当期期初至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。因非同一控制下企业合并增加的子公司，将该子公司购买日至报告期末的现金流量纳入合并现金流量表。在报告期内处置子公司，将该子公司期初至处置日的现金流量纳入合并现金流量表。

(二) 合并报表的范围及其变化情况

资产负债表日被纳入合并范围的子公司包括：

公司名称	注册地址	注册资本 (万元)	出资/控股比例	
			直接 (%)	间接 (%)
上海九州通医药有限公司	上海市普陀区常和路 666 号	6,000	100.00	
河南九州通医药有限公司	郑州市经济技术开放区第九大街 88 号	9,000	100.00	
广东九州通医药有限公司	中山市火炬开发区沿江东二路健康基地	9,000	100.00	
山东九州通医药有限公司	济南市高新开发区天辰大街 288 号	1,000 万美元	70.00	
湖北九州通物流有限公司	武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号	6,000	100.00	
福建九州通医药有限公司	福州开发区快安科技园区五号地	8,000	100.00	
重庆九州通医药有限公司	重庆市南岸区长江工业园江桥路 2 号	6,000	100.00	
兰州九州通医药有限公司	兰州市安宁区经济技术开发区莫高大道 28 号	4,000	100.00	
辽宁九州通医药有限公司	沈阳市虎台开发区建设路 81 号	6,000	100.00	

江苏九州通医药有限公司	南京市江宁经济开发区殷华街	10,000	100.00	
黑龙江九州通医药有限公司	哈尔滨市松北区松北一路 38 号	2,000	100.00	
武汉均大生物工程有限公司	武汉经济技术开发区沌口小区	3,219.23	100.00	
北京九州通医药有限公司	北京市大兴区大兴经济开发区广平大街 9 号	11,000	100.00	
湖北九州通企业管理有限公司	武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号	2,949.70	100.00	
新疆九州通医药有限公司	乌鲁木齐高新区长春南路 1199 号	8,000	100.00	
九州通医药集团湖北医药有限公司	武汉市经济技术开发区沌口小区 11 号	1,000	100.00	
北京京丰制药有限公司	北京市丰台区科学城航丰路 8 号	3,100	70.00	30.00
九州通集团应城医药有限公司	应城市城中民营经济园(烟应公路以西)	1,000	100.00	
库尔勒九州通医药有限公司	新疆库尔勒经济技术开发区中苑路 2491 号	500	100.00	
阿克苏九州通医药有限公司	新疆温宿县温宿镇城东路一巷 2 号	500	100.00	
荆州九州通医药有限公司	荆州市沙市区沙岑路 58 号	500	100.00	
襄樊九州通医药有限公司	襄樊市高新区追日路 11 号	500	100.00	
十堰九州通医药有限公司	十堰市东风大道 19 号 (普林工业园)	500	100.00	
宜昌九州通医药有限公司	宜昌市伍家岗区三峡民营科技园	500	100.00	
恩施九州通医药有限公司	恩施市黄泥路 96 号	500	100.00	
上海九州通达医药有限公司	上海市青浦区华青南路 481-485 号 1702 室	2,500	100.00	
安徽九州医药有限公司	安徽省合肥经济技术开发区	2,500	100.00	
九州通集团杭州医药有限公司	杭州市萧山区市心北路 99 号 410 室	8,000	90.00	10.00
九州通集团安国中药材有限公司	安国市保衡路东升级工程 2 号方案 B2 号楼	3,000	100.00	
湖北九州通达科技开发有限公司	武汉东湖开发区东信路 SBI 创业街 1#楼	200	100.00	

报告期内公司由于向少数股东购买股权、投资新设子公司，非同一控制下企业合并，出售股权等原因，合并报表范围曾发生变化，具体情况如下：

1、报告期内新纳入合并范围的公司

公司名称	变更原因	变更日期	合并期间
九州通集团武汉医疗投资管理有限公司	新设	2007 年 1 月	2007 年 1 月至 2008 年 12 月
江苏九州通医药有限公司	新设	2007 年 1 月	2007 年 1 月至今
山东药山医药有限公司	非同一控制下企业合并	2007 年 7 月	2007 年 7 月至 2010 年 3 月
山东九州通医药有限公司	非同一控制下企业合并	2007 年 7 月	2007 年 7 月至今
黑龙江九州通医药有限公司	新设	2007 年 8 月	2007 年 8 月至今
湖北九州通企业管理有限公司	新设	2007 年 10 月	2007 年 10 月至今

公司名称	变更原因	变更日期	合并期间
库尔勒九州通医药有限公司	新设	2008年1月	2008年1月至今
阿克苏九州通医药有限公司	新设	2008年2月	2008年2月至今
十堰九州通医药有限公司	新设	2008年5月	2008年5月至今
恩施九州通医药有限公司	新设	2008年5月	2008年5月至今
厦门九州通医药有限公司	新设	2008年5月	2008年5月至今
荆州九州通医药有限公司	新设	2008年6月	2008年6月至今
宜昌九州通医药有限公司	新设	2008年6月	2008年6月至今
襄樊九州通医药有限公司	新设	2008年7月	2008年7月至今
上海九州通达医药有限公司	新设	2008年9月	2008年9月至今
安徽九州医药有限公司	新设	2008年10月	2008年10月至今
九州通集团杭州医药有限公司	新设	2008年10月	2008年10月至今
九州通集团安国中药材有限公司	新设	2008年11月	2008年11月至今
湖北九州通达科技开发有限公司	新设	2009年1月	2009年1月至今

(1) 本公司 2007 年 7 月自非同一控制方香港汉邦国际集团有限公司取得山东九州通医药有限公司 40.00% 的股权，该项股权转让后本公司占有山东九州通医药有限公司股权比例为 70%。根据《企业会计准则-企业合并》的规定，自 2007 年 7 月起将该公司纳入合并报表范围。

(2) 本公司 2007 年 7 月自非同一控制方武汉健民药业集团股份有限公司取得山东药山医药有限公司 51% 的股权，根据《企业会计准则-企业合并》的规定，自 2007 年 7 月起将该公司纳入合并报表范围。

2、报告期内不再纳入合并范围的公司

单位：元

公司名称	业务性质	变更原因	变更日期	母公司原持股比例	变更当年年初至处置日净利润	处置日净资产
湖北金贵中药饮片有限公司	中药加工	出售股权	2008年9月	100%	317,863.55	9,887,993.51
江西九州通药业有限公司	医药销售	出售股权	2008年6月	100%		40,000,000.00
九州通集团武汉医疗投资管理有限公司	投资管理	清算关闭	2008年12月	100%		1,000,000.00
新疆亚心医药有限责任公司	医药销售	清算关闭	2008年12月	100%	-1,136,985.66	22,643,435.94
山东药山医药有限公司	医药销售	清算关闭	2010年3月	100%	2,630,331.31	62,236,280.59

五、发行人采用的主要会计政策和会计估计

（一）收入确认和计量方法

1、销售商品收入

公司已将商品所有权上的主要风险或报酬转移给购买方，既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠的计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认商品销售收入。

本公司主要药品销售方式分为两种：一种是医药批发，一种是医药零售。

医药批发根据客户订单形式分为一般销售和电子商务销售。一般销售是指客户通过电话、传真等手段向开票员申报采购计划，开票员根据客户采购计划制作销售开票单并向客户确认，然后打印销售开票单；电子商务销售是指客户通过网络登录九州通电子商务网站，在网上填写采购计划单，开票员根据客户填写的采购计划单制作并打印销售开票单。医药批发销售方式销售收入确认的标准：在结算组办理结算，货物发出后即确认销售收入的实现；销售收入确认的原始依据是结算组审核的销售日报表和结算员盖章的销售开票汇总单；税票组根据当日原始的销售结算单据在电脑中提取并打印出增值税票和销货清单。

医药零售根据药店形式分为连锁直营店、连锁加盟店。一种是对加盟商销售，采用买断式，是一般的产品销售行为。公司在将产品交付给加盟商时，相应的风险和报酬已转移给加盟商，该种销售方式的收入确认和医药批发业务的一般销售模式相同。另一种是直营店直接销售方式。直营店将产品销售给客户时根据直营店上报的销售日报表确认直营销售收入。内部销售给直营店确认的销售收入与直营店的购进在报表合并时抵销。

2、提供劳务收入

（1）本公司在交易的完工进度能够可靠地确定，收入的金额、相关的已发生或将发生的成本能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，采用完工百分比法确认提供劳务收入。

（2）本公司在资产负债表日提供劳务交易结果不能够可靠估计的，分别下列情况处理：

1) 已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，按照已经发生的劳务成本金

额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本。

2) 已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

3、让渡资产使用权收入

让渡资产使用权收入包括利息收入、使用费收入等。

本公司在收入的金额能够可靠地计量，相关的经济利益很可能流入企业时，确认让渡资产使用权收入。

(二) 金融工具的确认和计量

1、金融工具的确认

本公司成为金融工具合同的一方时，确认一项金融资产或金融负债。

2、金融资产的分类和计量

(1) 本公司将持有的金融资产划分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、持有至到期投资、贷款和应收款项、可供出售金融资产。

(2) 金融资产在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他类别的金融资产，相关交易费用计入初始确认金额。

(3) 金融资产的后续计量

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，包括交易性金融资产和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

2) 持有至到期投资，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

3) 贷款和应收款项，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量，终止确认、减值以及摊销形成的利得或损失，计入当期损益。

4) 可供出售金融资产，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动计入资本公积，在该可供出售金融资产发生减值或终止确认时转出，计入当期损益。可供出售金融资产持有期间实现的利息或现金股利，计入当期损益。

(4) 金融资产的减值准备

1) 本公司在期末对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外

的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，确认减值损失，计提减值准备。

2) 本公司确定金融资产发生减值的客观证据包括下列各项：

①发行方或债务人发生严重财务困难；

②债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；

③债权人出于经济或法律等方面因素的考虑，对发生财务困难的债务人作出让步；

④债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；

⑤因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；

⑥无法辨认一组金融资产中的某项资产的现金流量是否已经减少，但根据公开的数据对其进行总体评价后发现，该组金融资产自初始确认以来的预计未来现金流量确已减少且可计量，如该组金融资产的债务人支付能力逐步恶化，或债务人所在国家或地区失业率提高、担保物在其所在地区的价格明显下降、所处行业不景气等；

⑦债务人经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；

⑧权益工具投资的公允价值发生严重或非暂时性下跌；

⑨其他表明金融资产发生减值的客观证据。

3) 金融资产减值损失的计量

①持有至到期投资、贷款和应收款项减值损失的计量

持有至到期投资、贷款和应收款项（以摊余成本计量的金融资产）的减值准备，按该金融资产预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提，计入当期损益。

本公司对单项金额重大的金融资产单独进行减值测试，对单项金额不重大的金融资产，单独或包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。单独测试未发生减值的金融资产，无论单项金额重大与否，仍将包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中再进行减值测试。已单独确认减值损失的金融资产，不包括在具有类似信用风险特征的金融资产组合中进行减值测试。

本公司于资产负债表日对应收款项进行减值测试，计提坏账准备。对于单项金额重大的应收款项，单独进行减值测试，有客观证据表明其发生了减值的，根

据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额，确认减值损失，计提坏账准备。对于单项金额非重大的应收款项以及经单独测试后未减值的单项金额重大的应收款项，按类似信用风险特征划分为若干组合，再按这些应收款项组合在资产负债表日余额的一定比例计算确定减值损失，计提坏账准备。

本公司根据以前年度与之相同或相类似的、具有类似信用风险特征的应收款项组合的实际损失率，结合现时情况确定本期应收款项账龄组合计提坏账准备的比例，据此计算本期应计提的坏账准备。本期应收款项账龄组合计提坏账准备的比例如下：

应收款项账龄组合坏账准备计提比例：

应收账款、其他应收款账龄	坏账准备计提比例
1年以内	0.5%
1-2年	5%
2-3年	20%
3年以上	100%

本公司对以摊余成本计量的金融资产确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

②可供出售金融资产

可供出售金融资产的公允价值发生非暂时性下跌时，即使该金融资产没有终止确认，原直接计入资本公积的因公允价值下降形成的累计损失，亦予以转出，计入当期损益。

在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，或与该权益工具挂钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生减值时，本公司将该权益工具投资或衍生金融资产的账面价值，与按照类似金融资产当时市场收益率对未来现金流量折现确定的现值之间的差额，确认为减值损失，计入当期损益。

对可供出售债务工具确认资产减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已经恢复，且客观上与确认损失后发生的事项有关，原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。

可供出售权益工具投资发生的减值损失，不得通过损益转回。同时，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资或与该权益工具挂

钩并须通过交付该权益工具结算的衍生金融资产发生的减值损失，不予转回。

3、金融负债的分类和计量

(1) 本公司将持有的金融负债分为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其他金融负债。

(2) 金融负债在初始确认时以公允价值计量。对于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，相关交易费用直接计入当期损益；对于其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。

(3) 金融负债的后续计量

1) 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，包括交易性金融负债和指定为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债，采用公允价值进行后续计量，公允价值变动形成的利得或损失，计入当期损益。

2) 其他金融负债，采用实际利率法，按摊余成本进行后续计量。

4、金融工具公允价值的确定方法

(1) 如果该金融工具存在活跃市场，则采用活跃市场中的报价确定其公允价值。

(2) 如果该金融工具不存在活跃市场，则采用估值技术确定其公允价值。

(三) 金融资产转移确认依据和计量

1、本公司在已将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方时终止对该项金融资产的确认。

本公司在金融资产整体转移满足终止确认条件的，将下列两项的差额计入当期损益：

(1) 所转移金融资产的账面价值；

(2) 因转移而收到的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

本公司的金融资产部分转移满足终止确认条件的，将所转移金融资产整体的账面价值，在终止确认部分和未终止确认部分之间，按照各自的相对公允价值进行分摊，并将下列两项金额的差额计入当期损益：

(1) 终止确认部分的账面价值；

(2) 终止确认部分的对价，与原直接计入所有者权益的公允价值变动累计

额中对应终止确认部分的金额（涉及转移的金融资产为可供出售金融资产的情形）之和。

原直接计入所有者权益的公允价值变动累计额中对应终止确认部分的金额，应当按照金融资产终止确认部分和未终止确认部分的相对公允价值，对该累计额进行分摊后确定。

2、金融资产转移不满足终止确认条件的，继续确认所转移金融资产整体，并将所收到的对价确认为一项金融负债。

对于继续涉入条件下的金融资产转移，公司根据继续涉入所转移金融资产的程度确认有关金融资产和金融负债，以充分反映企业所保留的权利和承担的义务。

（四）存货的分类和计量

1、存货分类

本公司存货包括在日常活动中持有以备出售的产成品或商品、处于生产过程中的在产品、在生产过程或提供劳务过程中耗用的材料和物料等。具体划分为原材料、在途物资、库存商品等。

2、存货的确认

本公司存货同时满足下列条件的，予以确认：

- （1）与该存货有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该存货的成本能够可靠地计量。

3、存货取得和发出的计价方法

本公司取得的存货按成本进行初始计量，发出按移动加权平均法确定发出存货的实际成本。

4、低值易耗品的摊销方法

低值易耗品在领用时根据实际情况采用一次摊销法进行摊销。

5、期末存货的计量

资产负债表日，存货按成本与可变现净值孰低计量，存货成本高于其可变现净值的，计提存货跌价准备，计入当期损益。

（1）可变现净值的确定方法：

本公司确定存货的可变现净值，以取得的确凿证据为基础，并且考虑持有存

货的目的、资产负债表日后事项的影响等因素。

为生产而持有的材料等，用其生产的产成品的可变现净值高于成本的，该材料仍然按照成本计量；材料价格的下降表明产成品的可变现净值低于成本的，该材料按照可变现净值计量。

为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。

企业持有存货的数量多于销售合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

(2) 本公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。

对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。

6、存货的盘存制度：本公司采用永续盘存制。

7、存货采购商业折扣的确认

本公司采购存货的商业折扣采用按季计提，年终汇总结算。每季度按照同客户的销售协议确定的折扣比例，根据当季采购金额或支付供应商货款额计算确认应收取的商业折扣，计入其他应收款科目，对应冲减当季营业成本。

(五) 长期股权投资的计量

1、初始计量

本公司分别下列两种情况对长期股权投资进行初始计量：

(1) 企业合并形成的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1) 同一控制下的企业合并中，合并方以支付现金、转让非现金资产或承担债务方式作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。长期股权投资初始投资成本与支付的现金、转让的非现金资产以及所承担债务账面价值之间的差额，调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。为进行企业合并发生的各项直接相关费用，包括为进行企业合并而支付的审计费用、评估费用、法律服务费用等，于发生时计入当期损益。

合并方以发行权益性证券作为合并对价的，在合并日按照取得被合并方所有者权益账面价值的份额作为长期股权投资的初始投资成本。按照发行股份的面值总额作为股本，长期股权投资初始投资成本与所发行股份面值总额之间的差额，

调整资本公积；资本公积不足冲减的，调整留存收益。合并中发行权益性证券发生的手续费、佣金等费用，抵减权益性证券溢价收入，溢价收入不足冲减的，冲减留存收益。

2) 非同一控制下的企业合并中，购买方区别下列情况确定合并成本：

①一次交换交易实现的企业合并，合并成本为购买方在购买日为取得对被购买方的控制权而付出的资产、发生或承担的负债以及发行的权益性证券的公允价值；

②通过多次交换交易分步实现的企业合并，合并成本为每一单项交易成本之和；

③购买方为进行企业合并发生的各项直接相关费用计入企业合并成本；

④在合并合同或协议中对可能影响合并成本的未来事项作出约定的，购买日如果估计未来事项很可能发生并且对合并成本的影响金额能够可靠计量的，将其计入合并成本。

(2) 除企业合并形成的长期股权投资以外，其他方式取得的长期股权投资，按照下列规定确定其初始投资成本：

1) 以支付现金取得的长期股权投资，按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。初始投资成本包括与取得长期股权投资直接相关的费用、税金及其他必要支出。

2) 以发行权益性证券取得的长期股权投资，按照发行权益性证券的公允价值作为初始投资成本。但不包括应自被投资单位收取的已宣告但尚未发放的现金股利或利润。支付给有关证券承销机构的手续费、佣金等与权益性证券发行直接相关的费用，自权益性证券的溢价发行收入中扣除，溢价发行收入不足冲减的，冲减盈余公积和未分配利润。

3) 投资者投入的长期股权投资，按照投资合同或协议约定的价值作为初始投资成本，但合同或协议约定价值不公允的除外。

4) 通过非货币性资产交换取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第7号-非货币性资产交换》确定。

5) 通过债务重组取得的长期股权投资，其初始投资成本按照《企业会计准则第12号—债务重组》确定。

(3) 企业无论是以何种方式取得长期股权投资，取得投资时，对于支付的

对价中包含的应享有被投资单位已经宣告但尚未发放的现金股利或利润都作为应收项目单独核算，不构成取得长期股权投资的初始投资成本。

2、后续计量

本公司在长期股权投资持有期间，根据对被投资单位的影响程度及是否存在活跃市场、公允价值能否可靠取得等进行划分，并分别采用成本法及权益法进行核算。对被投资单位具有共同控制或重大影响的长期股权投资，采用权益法核算；对被投资单位能够实施控制的长期股权投资，以及对被投资单位不具有共同控制或重大影响、并且在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，采用成本法核算。

(1) 采用成本法核算的长期股权投资，被投资单位宣告分派的现金股利或利润，确认为当期投资收益。

(2) 采用权益法核算的长期股权投资，本公司在取得长期股权投资以后，按照应享有或应分担的被投资单位实现的净损益的份额，确认投资损益并调整长期股权投资的账面价值。本公司按照被投资单位宣告分派的利润或现金股利计算应分得的部分，相应减少长期股权投资的账面价值。

采用权益法核算的长期投资，本公司确认被投资单位发生的净亏损，以长期股权投资的账面价值以及其他实质上构成对被投资单位净投资的长期权益减记至零为限，公司负有承担额外损失义务的除外。被投资单位以后实现净利润的，公司在其收益分享额弥补未确认的亏损分担额后，恢复确认收益分享额。

(3) 按照公司会计政策规定采用成本法核算的、在活跃市场中没有报价、公允价值不能可靠计量的长期股权投资，其减值按照公司“金融工具的确认和计量”相关会计政策处理；其他按照公司会计政策核算的长期股权投资，其减值按照公司制定的“资产减值”会计政策处理。

(4) 本公司处置长期股权投资，其账面价值与实际取得价款的差额，计入当期损益。采用权益法核算的长期股权投资，因被投资单位除净损益以外所有者权益的其他变动而计入所有者权益的，处置该项投资时将原计入所有者权益的部分按相应比例转入当期损益。

3、确定对被投资单位具有共同控制、重大影响的依据

本公司对外投资符合下列情况时，确定为投资单位具有共同控制：①任何一个合营方均不能单独控制合营企业的生产经营活动；②涉及合营企业基本经营活

动的决策需要各合营方一致同意；③各合营方可能通过合同或协议的形式任命其中的一个合营方对合营企业的日常活动进行管理，但其必须在各合营方已经一致同意的财务和经营政策范围内行使管理权。

本公司对外投资符合下列情况时，确定为对投资单位具有重大影响：①在被投资单位的董事会或类似权力机构中派有代表；②参与被投资单位的政策制定过程，包括股利分配政策等的制定；③与被投资单位之间发生重要交易；④向被投资单位派出管理人员；⑤向被投资单位提供关键技术资料。本公司直接或通过子公司间接拥有被投资企业20%以上但低于50%的表决权股份时，一般认为对被投资单位具有重大影响。

（六）投资性房地产的确认和计量

1、本公司的投资性房地产是指为赚取租金或资本增值，或两者兼有而持有的房地产。主要包括：

- （1）已出租的土地使用权；
- （2）持有并准备增值后转让的土地使用权；
- （3）已出租的建筑物。

2、本公司投资性房地产同时满足下列条件的，予以确认：

- （1）与该投资性房地产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该投资性房地产的成本能够可靠地计量。

3、初始计量

投资性房地产按照成本进行初始计量。

（1）外购投资性房地产的成本，包括购买价款、相关税费和可直接归属于该资产的其他支出；

（2）自行建造投资性房地产的成本，由建造该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出构成；

（3）以其他方式取得的投资性房地产的成本，按照相关会计准则的规定确定。

4、后续计量

本公司的投资性房地产采用成本模式计量。

本公司期末对采用成本模式计量的投资性房地产按其成本与可收回金额孰

低计价，可收回金额低于成本的，按两者的差额计提减值准备。减值准备一经计提，不予转回。

（七）固定资产的确认和计量

本公司固定资产是指为生产商品、提供劳务、出租或经营管理而持有的使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

1、固定资产在同时满足下列条件时，按照成本进行初始计量：

- （1）与该固定资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该固定资产的成本能够可靠地计量。

2、固定资产折旧

与固定资产有关的后续支出，符合规定的固定资产确认条件的计入固定资产成本；不符合规定的固定资产确认条件的在发生时直接计入当期损益。

本公司的固定资产折旧方法为年限平均法。

各类固定资产的使用寿命、残值率、年折旧率列示如下：

固定资产类别	使用年限(年)	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	10-30	5%	9.5-3.17%
机器设备	5-10	5%	19-9.5%
运输工具	5	5%	19%
办公及电子设备	3-5	5%	31.67-19%

本公司在每个会计年度终了，对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。使用寿命与原先估计数有差异的，调整固定资产使用寿命；预计净残值预计数与原先估计数有差异的，调整预计净残值；与固定资产有关的经济利益预期实现方式有重大改变的，改变固定资产折旧方法。固定资产使用寿命、预计净残值和折旧方法的改变作为会计估计变更。

3、融资租入固定资产

本公司在租入的固定资产实质上转移了与资产有关的全部风险和报酬时确认该项固定资产的租赁为融资租赁。

本公司融资租赁取得的固定资产的成本，按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者确定。

本公司融资租入的固定资产采用与自有应计折旧资产相一致的折旧政策。能够合理确定租赁期届满时取得租赁资产所有权的，在租赁资产尚可使用年限内计提折旧；无法合理确定租赁期届满时能够取得租赁资产所有权的，在租赁期与租

赁资产尚可使用年限两者中较短的期间内计提折旧。

4、固定资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（八）在建工程的核算方法

1、本公司的在建工程包括建筑工程、安装工程、在安装设备、待摊支出以及单项工程等。

2、在建工程的计价：按实际发生的支出确定工程成本。在建工程成本还包括应当资本化的借款费用和汇兑损益。

3、本公司在在建工程达到预定可使用状态时，将在建工程转入固定资产。所建造的已达到预定可使用状态、但尚未办理竣工决算的固定资产，按照估计价值确认为固定资产，并计提折旧；待办理了竣工决算手续后，再按实际成本调整原来的暂估价值，但不调整原已计提的折旧额。

4、在建工程的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

（九）无形资产的确认和计量

本公司无形资产是指本公司所拥有或者控制的没有实物形态的可辨认非货币性资产。

1、无形资产的确认

本公司在无形资产同时满足下列条件时，予以确认：

- （1）与该无形资产有关的经济利益很可能流入企业；
- （2）该无形资产的成本能够可靠地计量。

内部研究开发项目研究阶段的支出，于发生时计入当期损益。内部研究开发项目开发阶段的支出，同时满足下列条件的，确认为无形资产：

- （1）完成该无形资产以使其能够使用或出售在技术上具有可行性；
- （2）具有完成该无形资产并使用或出售的意图；
- （3）无形资产产生经济利益的方式，包括能够证明运用该无形资产生产的产品存在市场或无形资产自身存在市场，无形资产将在内部使用的，能证明其有用性；
- （4）有足够的技术、财务资源和其他资源支持，以完成该无形资产的开发，并有能力使用或出售该无形资产；
- （5）归属于该无形资产开发阶段的支出能够可靠地计量。

2、无形资产的计量

(1) 本公司无形资产按照成本进行初始计量。

(2) 无形资产的后续计量

1) 对于使用寿命有限的无形资产本公司在取得时判定其使用寿命并在以后期间在使用寿命内采用直线法摊销，摊销金额按受益项目计入相关成本、费用核算。使用寿命不确定的无形资产不摊销。

2) 无形资产的减值，按照本公司制定的“资产减值”会计政策执行。

(十) 资产减值

当存在下列迹象的，表明资产可能发生了减值：

1、资产的市价当期大幅度下跌，其跌幅明显高于因时间的推移或者正常使用而预计的下跌。

2、企业经营所处的经济、技术或法律等环境以及资产所处的市场在当期或将在近期发生重大变化，从而对企业产生不利影响。

3、市场利率或者其他市场投资回报率在当期已经提高，从而影响企业用来计算资产预计未来现金流量现值的折现率，导致资产可收回金额大幅度降低。

4、有证据表明资产已经陈旧过时或其实体已经损坏。

5、资产已经或者将被闲置、终止使用或者计划提前处置。

6、企业内部报告的证据表明资产的经济绩效已经低于或者将低于预期，如资产所创造的净现金流量或者实现的营业利润远远低于预计金额等。

7、其他表明资产可能已经发生减值的迹象。

本公司在资产负债表日对长期股权投资、固定资产、工程物资、在建工程、无形资产（使用寿命不确定的除外）等适用《企业会计准则第8号-资产减值》的各项资产进行判断，当存在减值迹象时对其进行减值测试估计其可收回金额。可收回金额以资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者确定。资产的可收回金额低于其账面价值的，将资产的账面价值减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。

有迹象表明一项资产可能发生减值的，本公司通常以单项资产为基础估计其可收回金额。当难以对单项资产的可收回金额进行估计的，以该资产所属的资产组为基础确定资产组的可收回金额。

资产组是企业可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入应当基本上独立于其他资产或者资产组。资产组由创造现金流入相关的资产组成。资产组的认定，以资产组产生的主要现金流入是否独立于其他资产或者资产组的现金流入为依据。

本公司对因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试。商誉的减值测试结合与其相关的资产组或者资产组组合进行。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不予转回。

(十一) 政府补助的确认和计量

1、政府补助的确认

本公司收到政府无偿拨入的货币性资产或非货币性资产，同时满足下列条件时，确认为政府补助：

- (1) 公司能够满足政府补助所附条件；
- (2) 公司能够收到政府补助。

2、政府补助的计量

(1) 政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量；公允价值不能可靠取得的，按照名义金额计量。

(2) 与资产相关的政府补助，公司取得时确认为递延收益，自相关资产达到预定可使用状态时，在该资产使用寿命内平均分配，分次计入以后各期的损益。相关资产在使用寿命结束前被出售、转让、报废或发生毁损的，将尚未分配的递延收益余额一次性转入资产处置当期的损益。

与收益相关的政府补助，用于补偿公司以后期间的相关费用或损失的，取得时确认为递延收益，在确认相关费用的期间计入当期损益；用于补偿公司已发生的相关费用或损失的，取得时直接计入当期损益。

(3) 已确认的政府补助需要返还的，存在相关递延收益的，冲减相关递延收益账面余额，超出部分计入当期损益；不存在相关递延收益的，直接计入当期损益。

（十二）借款费用的核算方法

1、借款费用资本化的确认原则和资本化期间

本公司发生的借款费用，可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或生产的，在同时满足下列条件时予以资本化，计入相关资产成本：

（1）资产支出已经发生；

（2）借款费用已经发生；

（3）为使资产达到预定可使用或者可销售状态所必要的购建或者生产活动已经开始。

不符合资本化条件的借款费用，在发生时根据其发生额确认为费用，计入当期损益。

符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，暂停借款费用的资本化。在中断期间发生的借款费用确认为费用，计入当期损益，直至资产的购建或者生产活动重新开始。如果中断是所购建或者生产的符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态必要的程序，借款费用的资本化继续进行。

购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。以后发生的借款费用于发生当期确认为费用。

2、借款费用资本化金额的计算方法

为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入专门借款的，以专门借款当期实际发生的利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定。

为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用了一般借款的，根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出加权平均数乘以所占用一般借款的资本化率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率根据一般借款加权平均利率计算确定。

（十三）所得税会计处理方法

本公司采用资产负债表债务法进行所得税会计处理。

1、递延所得税资产

（1）资产、负债的账面价值与其计税基础存在可抵扣暂时性差异的，以未

来期间很可能取得的用以抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，计算确认由可抵扣暂时性差异产生的递延所得税资产。

(2) 资产负债表日，有确凿证据表明未来期间很可能获得足够的应纳税所得额用来抵扣可抵扣暂时性差异的，确认以前期间未确认的递延所得税资产。

(3) 资产负债表日，对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益，减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时，转回减记的金额。

2、递延所得税负债

资产、负债的账面价值与其计税基础存在应纳税暂时性差异的，按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率，确认由应纳税暂时性差异产生的递延所得税负债。

(十四) 首次执行日的追溯调整

本公司2007年1月1日首次执行新会计准则体系，按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第7号——新旧会计准则过渡期间比较财务会计信息的编制和披露》（证监会计字[2007]10号）、《企业会计准则解释第1号》（财会[2007]14号）、《企业会计准则解释第2号》（财会[2008]11号）、《企业会计准则解释第3号》（财会[2009]8号）和《企业会计准则实施问题专家工作组意见》的规定，追溯调整的事项如下：

合并报表追溯调整事项：

(1) 所得税

由于所得税核算方法的变更，公司根据《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》规定，采用追溯调整法分别调整了报告期内相关项目，累计调增2007年期初留存收益869,756.69元，其中调增未分配利润869,756.69元。

(2) 非同一控制下企业合并

由于企业合并核算方法的变更，公司根据《企业会计准则第38号-首次执行企业会计准则》规定，将在非同一控制下企业合并初始投资成本小于应享有被投资单位净资产份额的部分，由资本公积-股权投资差额准备调整入营业外收入。

公司采用追溯调整法分别调整了报告期内相关项目，累计调增2007年期初未分配利润4,301,983.73元，调减2007年期初资本公积4,301,983.73元。

母公司报表追溯调整：

(1) 母公司对子公司由原采用权益法核算变更为采用成本法核算

2007年公司按照《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》第五条至第十九条以及新会计准则实施后财政部发布的相关文件的规定，母公司对子公司由原采用权益法核算变更为采用成本法核算。累计调减母公司2007年期初留存收益312,222,584.97元，其中调减未分配利润281,000,326.47元，调减盈余公积31,222,258.50元。

(2) 所得税

由于所得税核算方法的变更，公司根据《企业会计准则第38号——首次执行企业会计准则》规定，采用追溯调整法分别调整了报告期内相关项目，累计调增2007年期初留存收益218,872.40元，其中调增未分配利润218,872.40元。

六、适用的主要税率及享受的主要财政税收优惠政策

(一) 主要税种及税率

1、增值税：销项税率分别按成药执行 17%的税率按扣除进项税后的余额缴纳；中药执行 13%的税率按扣除进项税后的余额缴纳；部分计生用品享受免税。

2、营业税：按照运输收入的 3%，仓储收入的 5%缴纳。

3、城市维护建设税：纳税人所在地在市区的，按应纳流转税额的 7%缴纳；纳税人所在地在县城、镇的，按应纳流转税额的 5%缴纳；纳税人所在地不在市区、县城或镇的，按应纳流转税额的 1%缴纳。

4、教育费附加：按应纳流转税额的 3%缴纳。

5、企业所得税：公司 2006 年和 2007 年企业所得税税率为 33%，2008 年和 2009 年企业所得税率为 25%。

(二) 公司享受的减免税政策及批文

1、公司的子公司湖北九州通医药有限公司（现湖北九州通物流有限公司）下属恩施分公司，享受国家西部开发税收优惠政策，根据(鄂地税发[2002]106号)的文件，经湖北省恩施州地方税务局批准，于 2007 年度免征企业所得税。

2、公司的子公司北京丰科城医药有限公司 2007 年经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业。根据北京市国家税务局《转发国家税务总局〈关于企业所得税几个业务问题的通知〉的通知》（京国税发[1994]068 号）文件的有关规定，认定为高新技术企业，2007 年企业所得税率减按 15%征收。

3、公司的子公司北京九州通医药有限公司，2007 年经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业，根据北京市国家税务局《转发国家税务总局〈关于企业所得税几个业务问题的通知〉的通知》（京国税发[1994]068 号）文件的有关规定，企业所得税减按 15%征收。

4、公司的子公司北京京丰制药有限公司经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业，自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日根据《关于实施高新技术企业所得税优惠有关问题的通知》精神，享受征收率为 15%的所得税税收优惠政策。

5、公司间接控股的子公司北京均大高科科技孵化器有限公司，经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业，根据北京市国家税务局《转发国家税务总局〈关于企业所得税几个业务问题的通知〉的通知》（京国税发[1994]068 号）文件的有关规定，经北京市丰台区国家税务局同意自 2005 年 1 月 1 日至 2007 年 12 月 31 日免企业所得税三年，自 2008 年 1 月 1 日至 2010 年 12 月 31 日减半征收企业所得税三年。

6、公司间接控股的子公司北京九州通达物流有限公司，经北京市科学技术委员会认定为高新技术企业，根据《财政部、国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字（94）001 号）和北京市国家税务局《转发国家税务总局〈关于企业所得税几个业务问题的通知〉的通知》（京国税发[1994]068 号）文件的有关规定，经北京市大兴区国家税务局《大兴区国家税务局关于北京九州通达物流有限公司减免企业所得税的批复》（国税复[2006]154 号）认定，2007 年 1 月 1 日至 2009 年 12 月 31 日减半征收企业所得税。

7、公司间接控股的子公司北京九州通综合门诊有限公司，根据《财政部国家税务总局关于医疗卫生机构有关税收政策的通知》（财税（2000）42 号），经北京市大兴区地税局（大兴地税营业税减准〔医 2007〕18 号）文件批准，对取得直接用于改善医疗卫生条件的医疗服务收入在 2006 年 9 月 27 日至 2008 年 8 月 16 日期间免征营业税、城市维护建设税和教育费附加。

8、公司的子公司新疆亚心医药有限责任公司，根据新疆维吾尔自治区地方税务局《关于新疆紫金道路技术开发有限公司等7家区外投资企业享受西部大开发所得税优惠政策的批复》（新地税函[2003]349号）的规定，在2004年7月至2007年6月期间，享受减半征收企业所得税的优惠政策。

9、公司的子公司新疆九州通医药有限公司，根据新疆维吾尔自治区国家税务局的《自治区国家税务局关于新疆盛和乳业有限公司等2户企业免征企业所得税的批复》（新国税办[2006]153号）文件及乌鲁木齐市国家税务局的乌鲁木齐市国家税务局关于转发《自治区国家税务局关于新疆盛和乳业有限公司等2户企业免征企业所得税的批复》（乌国税办[2006]299号）文件的批准，在2006年至2008年期间免征收企业所得税。

10、公司间接控股的子公司新疆伊犁九州通药业有限公司，根据伊宁市国家税务局（伊市国税减免字[2008]第11号减、免税批准通知书），在2008年至2010年期间享受100%减征企业所得税。

11、公司的子公司九州通医药集团湖北医药有限公司，根据财税字[1994]001号和国税发[2005]129号文件，经武汉市汉阳区国家税务局于2007年7月12日对下达关于企业所得税减免批复通知（阳国税减免字[2007]第022号）文，在2007年度的企业所得税免于征收。

12、公司的子公司重庆九州通医药有限公司经重庆市南岸区国家税务局（南国税长所减[2008]48号）批准享受西部大开发减免企业所得税。减按15%征收企业所得税，自2008年9月16日至2010年12月31日。

13、公司的子公司河南九州通医药有限公司，根据财税字[1999]290号文件及豫地税技投[2007]109号文件，经河南省地方税务局直属税务分局同意，采购国产设备投资抵免企业所得税2,863,145.79元，2007年共抵免1,626,563.09元，2008年9月至2008年10月共抵免1,236,582.70元。

14、公司的子公司上海九州通医药有限公司，根据财税字[1999]290号文件及（2008）沪税普3200（减免）第（050）号、沪税普（地）受（减）200700022号文件，经上海市地方税务局普陀区税务分局同意，2007年采购国产设备投资抵免企业所得税615,870.40元，2008年采购国产设备投资抵免企业所得税310,318.25元。

15、公司的子公司北京九州通医药有限公司，根据财税字[1999]290号文件及丰地税政[2008]97号、京地税函[2008]74号文件，经北京市地方税务局丰台区税务分局同意，2007年采购国产设备投资抵免企业所得税18,505.19元，2008年采购国产设备投资抵免企业所得税2,015,955.39元。2009年采购国产设备投资抵免企业所得税8,356,440.22元。

16、公司的间接控股子公司中山九州通健康大药房有限公司，根据《企业所得税法实施细则》第二十九条、企业所得税法第二十八条第一款，经中山市国家税务局批准确认为小型微利企业，2010年度按20%缴纳企业所得税。

17、公司的间接控股子公司广州九州通健康大药房有限公司，根据《企业所得税法实施细则》第二十九条、企业所得税法第二十八条第一款，经广州市白云区国家税务局第六税务分局批准确认为小型微利企业，2010年度按20%缴纳企业所得税。

(三) 税收优惠金额及所占营业利润比重

1、各家子公司享受税收优惠的金额及占各期营业利润的比重

报告期内公司各子公司享受优惠政策金额情况如下表：

单位：元

序号	公司名称	2010年1-6月 税收优惠金额	2009年享受 税收优惠金额	2008年享受 税收优惠金额	2007年享受 税收优惠金额
1	恩施九州通医药有限公司	-	-	-	476,504.45
2	北京丰科城医药有限公司	-	-	-	8,627,797.55
3	北京九州通医药有限公司	-	8,356,440.22	2,015,955.39	559,675.09
4	北京京丰制药有限公司	1,213,636.46	510,817.43	397,388.73	-
5	北京均大高科科技孵化器有限公司	350,966.16	367,320.61	403,250.98	1,417,260.57
6	北京九州通达物流有限公司	-	-	-	269,995.69
7	北京九州通综合门诊有限公司(营业税)	-	-	11,956.50	37,886.75
8	新疆九州通医药有限公司	-	-	16,922,765.32	11,459,512.62
9	新疆伊犁九州通药业有限公司	473,993.77	445,233.25	356,764.21	-
10	上海九州通医药有	-	-	310,318.25	615,870.40

	限公司				
11	九州通医药集团湖北医药有限公司	-	-	-	763,838.81
12	河南九州通医药有限公司	-	-	1,236,582.70	1,626,563.09
13	重庆九州通医药有限公司	255,774.33	101,097.14	-	-
14	中山九州通健康大药房有限公司	3,973.63	-	-	-
	合计	2,298,344.35	9,780,908.65	21,654,982.08	25,854,905.02
	营业利润	151,206,077.39	358,081,909.67	254,700,565.91	197,145,735.24
	税收优惠占营业利润的比例 (%)	1.52	2.73	8.50	13.11

2、税收优惠对公司未来盈利能力的影响

报告期内公司享受的税收优惠主要分为如下几种：

(1) 西部大开发税收优惠

西部大开发税收优惠政策是公司报告期内主要享受的税收优惠政策，公司享受西部大开发税收优惠的子公司包括恩施九州通、新疆亚心、新疆九州通、新疆伊犁九州通和重庆九州通。2009 年公司享受西部大开发税收优惠政策的金额已经较以前年度大幅减少，主要原因在于恩施九州通及新疆九州通已经超过税收优惠减免政策的优惠期间，新疆伊犁九州通、重庆九州通尚在优惠期，但享受税收优惠金额较小，同时相应税收减免政策也将于 2010 年底终止，自 2011 年开始，公司及现有子公司将不再享受西部大开发税收优惠政策。

(2) 高新技术企业税收优惠

报告期公司享受高新技术企业减免税优惠政策的子公司包括北京丰科城、北京京丰制药、北京均大高科。报告期末除北京京丰制药和北京均大高科尚享受高新技术企业税收优惠减免政策，其余子公司的此项税收优惠均已到期终止，北京京丰制药和北京均大高科的税收优惠政策可享受至 2010 年底。此项税收优惠涉及的金额较小，不会对公司未来盈利产生影响。

(3) 国产设备抵免税

报告期内，本公司享受国产设备投资抵免企业所得税优惠政策。根据国税发(2008) 52 号文及《关于企业购买国产设备投资抵免企业所得税问题的电话通知》的规定，在 2007 年度结束后尚未抵免完的投资额可按其剩余抵免期限继续抵免到期为止。2007 年度实际抵免所得税额为 226.09 万元，2008 年度实际抵免

所得税额为 154.69 万元，2009 年度实际抵免所得税额为 835.64 万元。公司所有可抵免金额已在 2009 年抵扣完毕，因此 2010 年开始本公司不再享受该税收优惠政策。

(4) 新办企业税收优惠

北京九州通达、上海九州通物流、湖北九州方圆属于依据《财政部 国家税务总局关于企业所得税若干优惠政策的通知》（财税字[1994]第 001 号）对新办的独立核算的从事交通运输、商业、仓储业、卫生事业的企业或经营单位，可在一至两年的期限内减征或者免征所得税的优惠。北京九州通综合门诊属于医疗机构，依据《医疗机构有关税收优惠》（财税（2000）42 号）可享有的税收优惠。上述企业税收优惠均已到期终止，不会对公司未来盈利产生影响。

整体而言，公司享受的税收优惠占营业利润比重较小，公司的盈利能力对税收优惠政策没有依赖性。

七、非经常性损益明细表

按照中国证监会《首次公开发行股票并上市管理办法》、《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第9号—首次公开发行股票并上市申请文件》（证监会发行字[2006]6号）和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益[2008]》的规定，经众环专字(2010)402号《九州通医药集团股份有限公司2007年度至2010年1-6月合并非经常性损益审核报告》审核的公司非经常性损益列报如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	124,234.81	3,218,630.63	5,495,423.98	-222,691.78
越权审批，或无正式批准文件，或偶发性的税收返还、减免	-	-	-	-
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外	6,802,787.70	8,347,503.28	7,177,233.32	767,000.00
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	-	-	-

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	3,048,036.01	928,917.67	2,811,539.90
非货币性资产交换损益	-	-	-	-
委托他人投资或管理资产的损益	-	-	-	-
因不可抗力因素，如遭受自然灾害而计提的各项资产减值准备	-	-	-	-
债务重组损益	-	-	-	-
企业重组费用，如安置职工的支出、整合费用等	-	-	-	-
交易价格显失公允的交易产生的超过公允价值部分的损益	-	-	-	-
同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的当期净损益	-	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	-
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	-	-	-	77,395.50
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-	-	-
对外委托贷款取得的损益	-	-	-	-
采用公允价值模式进行后续计量的投资性房地产公允价值变动产生的损益	-	-	-	-
根据税收、会计等法律、法规的要求对当期损益进行一次性调整对当期损益的影响	-	-	-	8,087,529.62
受托经营取得的托管费收入	-	-	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	2,637,124.08	7,494,511.97	1,337,069.15	1,965,198.06
其他符合非经常性损益定义的损益项目	-	-	-	-
小计	9,564,146.59	22,108,681.89	14,938,644.12	13,485,971.30
减：非经常性损益的所得税影响数	2,351,412.16	5,418,764.53	4,982,820.51	3,892,299.66

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
少数股东损益的影响数	30,704.84	47,928.69	5,850.64	4,557.89
合计	7,182,029.59	16,641,988.67	9,949,972.97	9,589,113.75

八、主要资产情况

(一) 固定资产

截至2010年6月30日，公司固定资产情况如下：

单位：元

类别	账面原值	累计折旧	成新率	固定资产净额
房屋、建筑物	680,596,632.85	64,460,833.86	90.53%	616,135,798.99
办公及电子设备	172,414,509.37	73,464,410.66	57.39%	98,950,098.71
机器设备	138,466,492.72	36,671,586.19	73.52%	101,794,906.53
运输工具	110,779,824.45	54,955,138.79	50.39%	55,824,685.66
合计	1,102,257,459.39	229,551,969.50	79.17%	872,705,489.89

期末，固定资产中已有账面价值40,616.27万元设定抵押担保。期末，未发现固定资产存在明显减值迹象，故未计提减值准备。

(二) 长期股权投资

截至2010年6月30日，公司合并报表中长期股权投资56,127,762.73元，系公司持有参股公司江西九州通药业有限公司、北京利德曼生化技术有限公司、呼和浩特市城发供热有限责任公司的股权和公司持有控股公司九州通医药集团钟祥永康有限公司、九州通医药集团湖北松滋有限公司、九州通医药集团湖北百瑞吉有限公司、九州通医药集团潜江市益民药业有限公司、九州通医药集团谷城华威有限公司的股权，其中持有江西九州通的股权按照权益法核算。

公司于2010年1月出资102万元受让潜江市益民药业有限公司51%的股权，并将其改名为九州通医药集团潜江市益民药业有限公司；出资210万元受让钟祥市永康医药有限公司51.22%的股权，并将其改名为九州通医药集团钟祥永康有限公司；出资25.5万元受让谷城华威药业有限公司51%的股权，并将其改名为九州通医药集团谷城华威有限公司；于2010年2月出资76.5万元受让湖北百瑞吉医药有限公司51%的股权，并将其改名为九州通医药集团湖北百瑞吉医药有限公司；出资51万元受让湖北松滋康福乐医药有限公司51%的股权，并将其改名

为九州通医药集团松滋有限公司。收购成功后，公司同持有这五家公司剩余股权的股东签订协议，委托给其全权经营管理，由受托方对公司的资产安全、财务安全、药品质量安全、人员管理以及经济管理后果负全部责任，如受托方在经营过程中对九州通集团造成任何损失的，需由其进行赔偿。因公司实际对这五家公司不存在控制或重大影响，故采用成本法核算对其的长期股权投资，并且不合并这五家公司的会计报表。

截至2010年6月30日，母公司长期股权投资1,215,300,762.71元，其中持有江西九州通的股权按照权益法核算，期末金额为44,910,216.73元；其余均为成本法核算。具体情况如下表所示：

单位：元

被投资单位名称	初始投资金额	2009年12月31日	增减变动	2010年6月30日	在被投资单位持股比例
江西九州通药业有限公司	49,000,000.00	46,242,690.23	-1,332,473.50	44,910,216.73	49%
湖北九州通物流有限公司	100,000,000.00	100,000,000.00	-40,000,000.00	60,000,000.00	100.00%
上海九州通医药有限公司	59,800,000.00	60,300,000.00	-	60,300,000.00	100.00%
河南九州通医药有限公司	90,400,000.00	90,400,000.00	-	90,400,000.00	100.00%
广东九州通医药有限公司	90,000,000.00	90,000,000.00	-	90,000,000.00	100.00%
山东药山医药有限公司	60,000,000.00	60,000,000.00	-60,000,000.00	-	-
山东九州通医药有限公司	52,651,246.00	52,651,245.98	-	52,651,245.98	70.00%
福建九州通医药有限公司	60,000,000.00	80,000,000.00	-	80,000,000.00	100.00%
重庆九州通医药有限公司	60,000,000.00	60,000,000.00	-	60,000,000.00	100.00%
兰州九州通医药有限公司	40,000,000.00	40,000,000.00	-	40,000,000.00	100.00%

被投资单位名称	初始投资金额	2009年12月31日	增减变动	2010年6月30日	在被投资单位持股比例
辽宁九州通医药有限公司	60,000,000.00	60,000,000.00	-	60,000,000.00	100.00%
江苏九州通医药有限公司	100,000,000.00	100,000,000.00	-	100,000,000.00	100.00%
黑龙江九州通医药有限公司	20,000,000.00	20,000,000.00	-	20,000,000.00	100.00%
武汉均大生物工程有 限公司	32,192,300.00	32,192,300.00	-	32,192,300.00	100.00%
北京九州通医药有 限公司	50,000,000.00	110,000,000.00	-	110,000,000.00	100.00%
湖北九州通企业管 理有 限公司	10,000,000.00	29,497,000.00	-	29,497,000.00	100.00%
新疆九州通医药有 限公司	80,000,000.00	80,000,000.00	-	80,000,000.00	100.00%
九州通医药集团湖 北医 药有 限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	-	10,000,000.00	100.00%
北京京丰制药有限公司	21,700,000.00	21,700,000.00	-	21,700,000.00	70.00%
九州通集团应城医 药有 限公司	10,000,000.00	10,000,000.00	-	10,000,000.00	100.00%
库尔勒九州通医药 有 限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%
阿克苏九州通医药 有 限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%
荆州九州通医药有 限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%
襄樊九州通医药有 限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%
十堰九州通医药有 限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%
宜昌九州通医药有 限公 司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%

被投资单位名称	初始投资金额	2009年12月31日	增减变动	2010年6月30日	在被投资单位持股比例
恩施九州通医药有限公司	5,000,000.00	5,000,000.00	-	5,000,000.00	100.00%
上海九州通达医药有限公司	25,000,000.00	25,000,000.00	-	25,000,000.00	100.00%
安徽九州医药有限公司	25,000,000.00	25,000,000.00	-	25,000,000.00	100.00%
九州通集团杭州医药有限公司	22,500,000.00	36,000,000.00	-	36,000,000.00	90.00%
九州通集团安国中药材有限公司	30,000,000.00	30,000,000.00	-	30,000,000.00	100.00%
湖北九州通达科技开发有限公司	2,000,000.00	2,000,000.00	-	2,000,000.00	100.00%
北京利德曼生化技术有限公司	6,000,000.00	6,000,000.00	-	6,000,000.00	3.33%
九州通医药集团钟祥永康有限公司	2,100,000.00	-	2,100,000.00	2,100,000.00	51.22%
九州通医药集团谷城华威有限公司	255,000.00	-	255,000.00	255,000.00	51%
九州通医药集团潜江市益民药业有限公司	1,020,000.00	-	1,020,000.00	1,020,000.00	51%
九州通医药集团湖北松滋有限公司	510,000.00	-	510,000.00	510,000.00	51%
九州通医药集团湖北百瑞吉有限公司	765,000.00	-	765,000.00	765,000.00	51%
合计	1,205,893,546.00	1,311,983,236.21	-96,682,473.50	1,215,300,762.71	

(三) 无形资产

截至2010年6月30日，公司无形资产净值为372,560,272.77元，主要为土地使用权。公司截至2010年6月30日的无形资产情况如下：

单位：元

项目	取得方式	原始金额	累计摊销价值	摊余价值	剩余摊销年限
土地使用权	出让或受让	388,625,905.70	21,289,390.57	367,336,515.13	31年零9个月 -48年零6个月
财务及办公软件	购买	6,876,849.72	2,368,482.88	4,508,366.84	3个月-4年
特许权使用费	自有	500,000.00	249,999.96	250,000.04	3年零6个月
商标权	注册	1,148,550.00	683,159.24	465,390.76	1年零8个月
合计		397,151,305.42	24,591,032.65	372,560,272.77	

九、主要负债情况

公司流动负债主要包括短期借款、应付票据、应付账款、预收账款、其他应付款等；非流动负债主要包括长期借款和长期应付款。

（一）流动负债

1、短期借款

截至2010年6月30日，公司短期借款余额为1,558,700,000.00元，如下表所示：

单位：元

项目	2010年6月30日
信用借款	288,900,000.00
保证借款	504,800,000.00
抵押借款	485,000,000.00
质押借款	280,000,000.00
合计	1,558,700,000.00

2、应付票据

截至2010年6月30日，公司应付票据余额为1,238,049,966.88元，如下表所示：

单位：元

项目	2010年6月30日
银行承兑汇票	1,180,321,372.50
商业承兑汇票	57,728,594.38
合计	1,238,049,966.88

3、应付账款

截至2010年6月30日，公司应付账款余额为1,527,311,094.67元，主要由

应付供应商货款构成。

4、预收款项

截至 2010 年 6 月 30 日，公司预收款项余额为 90,099,014.98 元，主要为预收销售货款。

5、应交税费

截至 2010 年 6 月 30 日，公司应交税费余额为 11,821,074.43 元，其中：应交增值税 5,294,500.52 元、应交企业所得税 2,784,265.62 元、应交营业税 637,556.97 元、应交城市维护建设税 516,010.34 元、应交房产税 512,436.63 元、应交土地使用税 468,184.93 元和应交个人所得税 457,706.84 元。

6、其他应付款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他应付款余额为 108,233,813.40 元。主要是公司建设各地医药物流中心在建工程时，向建筑商收取的工程保证金以及未结算工程尾款。

(二) 非流动负债

1、长期借款

截至 2010 年 6 月 30 日，公司长期借款余额为 554,000,000.00 元，如下表所示：

单位：元

项目	2010 年 6 月 30 日
信用借款	—
保证借款	300,000,000.00
抵押借款	254,000,000.00
合计	554,000,000.00

2、其他非流动负债

截至 2010 年 6 月 30 日，公司其他非流动负债金额为 10,918,231.70 元，主要为政府补助形成的递延收益。明细如下：

单位：元

项目	2010年6月30日
省发展改革委根据《关于下达 2006 年湖北省固定资产投资计划的通知》鄂发改投资【2006】59 号文件下拨给公司的子公司湖北九州通医药有限公司襄樊分公司的固定	780,000.00

项目	2010年6月30日
资产投资补助	
北京市科委根据《北京市科学技术委员会关于下达科技项目经费的通知》(京科条发[2006]761号)下拨给公司的子公司北京京丰制药有限公司的急症急救用预充式注射研发技术平台补助资金	48,500.00
湖北省发改委根据《鄂发改投资[2008]112号》下拨给公司的子公司荆州九州通医药有限公司的市场建设项目投资	316,666.74
广州市白云区科学技术局根据《印发广州市白云区科技计划项目管理办法(试行)通知》(云府[2003]19号)和《关于印发白云区科技三项费用和科技发展资金使用管理办法的通知》(云府[2003]36号)拨付100万给广州九州通的专款	823,000.00
新疆阿克苏地区温宿县人民政府根据国务院国发[2007]7号文《国务院关于加强发展服务业的若干意见》和温宿县人民政府有关政策给与的物流中心项目奖励资金	855,000.00
北京市发改委根据《国家发展改革委关于下达物流调整和振兴项目2009年第三批扩大内需中央预算内投资计划的通知》(国发改委,发改投资(2009)1067号)拨付给北京九州通医药有限公司的项目拨款	2,985,231.59
武汉市发改委和武汉市财政局下拨给九州通医药集团股份有限公司的物流项目专项投资款	3,000,000.00
武汉市科学技术局根据《市科技局关于下达2010年成果推广应用计划项目的通知》(武科技[2010]18号)拨付给九州通医药集团股份有限公司的面向医药行业的仓储管理信息系统项目资金	250,000.00
武汉市商业信息研究所拨付给九州通医药集团股份有限公司的城乡监测及储备应急体系建设专项资金	10,000.00
福建经济技术开发区科技发展局下拨给福建九州通医药有限公司的物流管理信息系统科技经费	50,000.00
济南市高新区根据《济南市贸易服务业发展引导资金管理办法》(济财建[2005]15号)文件、济财建指[2009]30号文件和济高新投[2009]130号文件下拨给山东九州通医药有限公司的发展引导资金及济南市贸易服务局下拨资金	1,019,833.37
北京市科委根据《关于鼓励和促进中小科技企业发展暂行办法》的通知下拨给公司的子公司北京均大高科科技孵化器有限公司的医药市场推广体系建设和实验平台补助资金	780,000.00
合计	10,918,231.70

(三) 对内部人员负债

单位：元

项目	2010年6月30日
工资、奖金津贴及补贴	12,044,354.39
职工福利费	206,637.78
社会保险费	107,890.36
其中：医疗保险费	--
基本养老保险费	107,890.36
失业保险	--
工伤保险	--
生育保险费	--
住房公积金	55,004.20
工会经费和职工教育经费	5,185,907.84
合计	17,599,794.57

十、股东权益

公司报告期内各个会计期末股东权益情况如下：

单位：元

项目	2010年6月30日	2009年12月31日	2008年12月31日	2007年12月31日
股本	1,270,515,819.00	1,270,515,819.00	1,170,515,819.00	783,200,000.00
资本公积	18,913,076.67	18,913,076.67	16,074,567.29	19,339,620.32
盈余公积	30,701,781.18	30,701,781.18	19,801,832.36	210,698.00
未分配利润	426,375,469.96	311,108,603.02	234,875,790.25	452,666,412.89
归属于母公司 股东权益合计	1,746,506,146.81	1,631,239,279.87	1,441,268,008.90	1,255,416,731.21
少数股东权益	65,164,111.72	41,498,416.43	35,943,485.19	25,292,624.43
股东权益合计	1,811,670,258.53	1,672,737,696.30	1,477,211,494.09	1,280,709,355.64

十一、现金流量

公司最近三年及一期现金流量情况如下表所示：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
经营活动现金流入 小计	9,930,264,335.41	21,118,303,749.54	16,563,547,321.31	14,984,523,507.28
经营活动现金流出 小计	10,111,219,067.56	21,640,003,891.91	16,068,798,494.03	14,918,570,803.23
经营活动产生的现 金流量净额	-180,954,732.15	-521,700,142.37	494,748,827.28	65,952,704.05
投资活动现金流入 小计	23,286,817.28	37,676,283.98	93,908,568.23	14,183,645.93
投资活动现金流出 小计	169,198,378.19	324,216,032.71	365,355,425.79	289,316,343.64
投资活动产生的现 金流量净额	-145,911,560.91	-286,539,748.73	-271,446,857.56	-275,132,697.71
筹资活动现金流入 小计	1,639,637,888.85	2,266,200,000.00	884,127,040.95	1,326,315,716.03

筹资活动现金流出小计	902,025,306.93	1,389,381,696.56	1,223,509,919.53	657,326,103.84
筹资活动产生的现金流量净额	737,612,581.92	876,818,303.44	-339,382,878.58	668,989,612.19
现金及现金等价物净增加额	410,746,288.86	68,578,412.34	-116,080,908.86	459,809,618.53

现金流量分析请参阅本招股说明书“第十一节 管理层讨论与分析”之“现金流量分析”。

十二、会计报表附注中的或有事项、承诺事项、期后事项及其他重要事项

（一）或有事项

1、短期贷款担保

（1）公司在汉口银行武汉市钟家村支行贷款余额3500万元，由公司的子公司北京九州通医药有限公司和广东九州通医药有限公司提供担保。

（2）公司在中信银行武汉市王家墩支行贷款余额1亿元，由公司的子公司上海九州通医药有限公司提供担保。

（3）公司在民生银行武汉分行贷款余额5000万元，由公司的子公司上海九州通医药有限公司提供担保。

（4）公司在兴业银行武汉分行贷款余额1亿元，由公司的子公司上海九州通医药有限公司提供担保。

（5）公司控股子公司河南九州通医药有限公司在招商银行郑州分行贷款余额1000万元由公司提供担保。

（6）公司间接控股子公司兰州九州通医药有限公司在招商银行兰州分行贷款余额1500万元，由公司提供担保。

（7）公司控股子公司北京九州通医药有限公司在华夏银行北沙滩支行贷款余额2000万元、在招商银行北京市方庄支行贷款余额1000万元，由公司提供担保。

（8）公司控股子公司上海九州通医药有限公司在交通银行上海市静安支行贷款余额3000万元由公司提供担保。

（9）公司控股子公司上海九州通医药有限公司在招商银行上海市闵行支行贷款余额3000万元由公司提供担保。

（10）公司控股子公司上海九州通医药有限公司在北京银行上海分行贷款余

额1000万元由公司提供担保。

(11) 公司控股子公司上海九州通医药有限公司在交通银行上海市青浦支行贷款余额3000万元由公司提供担保。

(12) 公司控股子公司广东九州通医药有限公司在浦发银行中山分行贷款余额1880万元，由公司提供担保。

(13) 公司控股子公司河南九州通医药有限公司在郑州商业银行贷款余额2000万元，由公司提供担保。

(14) 公司控股子公司河南九州通医药有限公司在法国兴业银行贷款余额3000万元由公司提供担保。

(15) 公司控股子公司新疆九州通医药有限公司在交通银行乌鲁木齐分行贷款余额6000万元，由公司提供担保。

(16) 公司控股子公司新疆九州通医药有限公司在浦发银行乌鲁木齐分行营业部贷款余额1000万元，由公司提供担保。

(17) 公司控股子公司新疆九州通医药有限公司在兴业银行武汉分行贷款余额500万元由公司提供担保。

(18) 公司控股子公司山东九州通医药有限公司在法国兴业银行贷款余额1000万元，在济南市商业银行电厂支行贷款余额2000万元，均由公司提供担保。

(19) 公司控股子公司福建九州通医药有限公司在招商银行福州市华林支行贷款余额1500万元、在交通银行晋安支行贷款余额1000万元，均由公司提供担保。

(20) 公司控股子公司重庆九州通医药有限公司在招商银行重庆南岸支行贷款余额900万元、在中信银行重庆分行贷款余额2000万元，在汉口银行重庆分行贷款余额3000万元，由公司提供担保。

(21) 公司间接控股子公司广州九州通医药有限公司在招商银行广州市机场路支行贷款余额2000万元，由公司提供担保。

2、长期借款担保

(1) 公司在农业银行武汉市汉阳支行贷款余额1700万元，由公司控股子公司上海九州通医药有限公司提供担保。

(2) 公司在汉口银行武汉市钟家村支行贷款余额13000万元，由公司的子公司北京九州通医药有限公司和广东九州通医药有限公司提供担保。

(3) 公司控股子公司山东九州通医药有限公司在中信银行济南市槐荫支行

贷款余额2000万元，由公司提供担保。

(4) 公司控股子公司兰州九州通医药有限公司在中国农业发展银行兰州市七里河支行贷款余额3000万元，由公司提供担保。

(5) 公司控股子公司福建九州通医药有限公司在福州商业银行福州市金城支行贷款余额2500万元由公司提供担保。

(6) 公司控股子公司广东九州通医药有限公司在招商银行景田支行贷款余额10000万元，由公司提供担保。

(二) 承诺事项

本公司无需要披露的重大承诺事项。

(三) 资产负债表日后事项

2010年1月，公司和日本东邦药品株式会社以及伊藤忠商事株式会社签订投资协议，共同出资人民币3000万元组建湖北共创医药有限公司，其中公司出资1470万元，占注册资本的49%。公司对其的投资已于2010年8月全部到位。

(四) 其他重要事项

本公司不存在应披露而未披露的其他重要事项。

十三、财务指标

(一) 主要财务指标

财务指标	2010年6月30日 /2010年1-6月	2009年12月31日 /2009年度	2008年12月31日 /2008年度	2007年12月31日 /2007年度
流动比率(倍)	1.19	1.16	1.17	1.20
速动比率(倍)	0.72	0.63	0.64	0.69
资产负债率(母公司)	64.52%	68.33%	59.01%	51.14%
应收账款周转率(次/年)	14.43	63.94	68.40	55.46
存货周转率(次/年)	3.94	7.56	8.44	9.06
息税折旧摊销前利润(万元)	27,985.78	52,741.16	40,445.94	30,188.11
扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润(元)	108,084,837.35	281,249,838.86	192,685,805.82	150,194,334.50
利息保障倍数(倍)	3.76	6.28	4.35	4.96
每股经营活动的现金流量净额(元)	-0.14	-0.41	0.42	0.06
每股净现金流量(元)	0.32	0.05	-0.10	0.59
每股净资产(元)	1.37	1.28	1.23	1.60
无形资产(扣除土地使用权)占净资产的比例	0.29%	0.34%	0.22%	0.14%

上述指标计算公式如下：

流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=速动资产/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

息税折旧摊销前利润=利润总额+借款费用（利息支出）+折旧+摊销；

利息保障倍数=息税折旧摊销前利润/借款费用（利息支出）；

应收账款周转率=主营业务收入/应收账款平均余额；

存货周转率=主营业务成本/存货平均余额；

每股经营活动的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额；

每股净资产=期末归属于母公司的股东权益/期末股本总额；

无形资产(土地使用权除外)占净资产的比例=无形资产(土地使用权除外)/净资产。

（二）报告期内的净资产收益率与每股收益

本公司按《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露》（2010年修订）的要求计算的报告期净资产收益率和每股收益如下：

	项目	加权平均净资产收益率	每股收益（元/股）	
			基本每股收益	稀释每股收益
2010年1-6月	归属于公司普通股股东的净利润	6.83%	0.09	0.09
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	6.40%	0.09	0.09
2009年度	归属于公司普通股股东的净利润	19.27%	0.25	0.25
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	18.20%	0.24	0.24
2008年度	归属于公司普通股股东的净利润	14.95%	0.17	0.17
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	14.22%	0.16	0.16
2007年度	归属于公司普通股股东的净利润	18.44%	0.34	0.34
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	17.33%	0.32	0.32

上述指标计算公式如下：

$$1、\text{加权平均净资产收益率} = P_0 / (E_0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$$

其中： P_0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润； NP 为归属于公司普通股股东的净利润； E_0 为归属于公司普通股股东的期初净资产； E_i 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产； E_j 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产； M_0 为报告期月份数； M_i 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数； E_k 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动； M_k 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

$$2、\text{基本每股收益} = P \div S$$

$$S = S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$$

其中： P_0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润； S 为发行在外的普通股加权平均数； S_0 为期初股份总数； S_1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数； S_i 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数； S_j 为报告期因回购等减少股份数； S_k 为报告期缩股数； M_0 为报告期月份数； M_i 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数； M_j 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

$$3、\text{稀释每股收益} = P_1 / (S_0 + S_1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$$

其中， P_1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。公司在计算稀释每股收益时，应考虑所有稀释性潜在普通股对归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润和加权平均股数的影响，按照其稀释程度从大到小的顺序计入稀释每股收益，直至稀释每股收益达到最小值。

十四、盈利预测披露情况

发行人未编制盈利预测报告。

十五、资产评估情况

（一）外资入股评估

2007年4月16日湖北安华资产评估有限公司接受九州通有限的委托，以2006年12月31日为评估基准日，出具了鄂安华评报字[2007]第008号《九州通集团有限公司整体资产评估项目资产评估报告》。

评估目的：确定九州通有限的资产和负债的现有价值，为对外引资、对外合资、合作提供委评资产的现实公允价值参考。

评估方法：本次评估流动资产和负债采用成本法，固定资产采用重置成本法，土地采用成本逼近法、基准地价系数修正法，无形资产采用收益现值法进行评估。

评估结果：2006年12月31日，九州通有限纳入评估范围的资产及相关负债评估价值分别为：资产160,628.60万元，增值46,169.63万元，增值率40.34%；负债评估值50,616.35万元；净资产110,021.25万元，增值46,169.63万元，增值率72.32%。具体如下：

单位：万元

项目	账面价值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	11,782.44	19,785.29	19,689.66	-95.63	-0.48
长期投资	87,725.71	87,725.71	117,112.01	29,386.30	33.50
固定资产	5,438.43	5,438.43	6,442.16	1,003.72	18.46
无形资产	1,463.72	1,463.72	17,384.78	15,921.05	1087.71
其中：土地使用权	1,455.91	1,455.91	8,052.13	6,596.21	453.06
其他资产	45.82	45.82	0.00	-45.82	-100.00
资产总计	106,456.13	114,458.97	160,628.60	46,169.63	40.34
流动负债	41,913.51	49,916.35	49,916.35	0.00	0.00
长期动负债	700.00	700.00	700.00	0.00	0.00
负债总计	42,613.51	50,616.35	50,616.35	0.00	0.00
净资产	63,842.62	63,842.62	110,012.25	46,169.63	72.32

（二）整体改制评估

2008年9月30日，湖北众联资产评估有限公司接受九州通有限的委托，以2008年6月30日为评估基准日，出具了鄂众联评报字[2008]第129号《九州通集团有限公司整体改制设立股份公司资产评估项目资产评估报告书》。

评估目的：为九州通有限整体变更为股份有限公司提供参考依据。

评估方法：根据本次评估目的，结合待估资产的价值类型、评估对象的具体

性质，可搜集数据和信息资料的制约等因素，综合考虑，适当选取市场法、成本法和收益法进行本次资产评估。

评估结果：2008年6月30日，九州通纳入评估范围的资产及相关负债评估价值分别为：总资产284,406.33万元，增值32,120.25万元，增值率12.73%；总负债评估值115,661.23万元；净资产168,745.10万元，增值32,120.25万元，增值率23.51%。具体如下：

单位：万元

项目	账面净值	调整后账面值	评估价值	增减值	增值率(%)
	A	B	C	D=C-B	E=D/B×100%
流动资产	118,473.19	118,473.19	118,538.27	65.08	0.05
非流动资产	114,239.62	133,812.88	165,868.06	32,055.18	23.96
其中：长期股权投资	105,961.32	125,536.47	149,454.22	23,917.75	19.05
固定资产	4,859.04	4,859.04	7,525.38	2,666.34	54.87
无形资产	1,642.65	1,640.77	7,136.23	5,495.46	334.93
其中：土地使用权	1,634.05	1,634.05	7,129.50	5,495.45	336.31
其他资产	1,776.61	1,776.60	1,752.23	-24.37	-1.37
资产总计	232,712.81	252,286.08	284,406.33	32,120.25	12.73
流动负债	94,461.23	94,461.23	94,461.23	-	-
非流动负债	21,200.00	21,200.00	21,200.00	-	-
负债总计	115,661.23	115,661.23	115,661.23	-	-
净资产	117,051.58	136,624.85	168,745.10	32,120.25	23.51

净资产评估价值较调整后净资产账面价值增值32,120.25万元，增值率23.51%，较经审计账面净值增值51,693.52万元，增值率44.16%。主要系长期股权投资、土地使用权评估增值。

本次整体改制虽进行资产评估，但九州通有限未进行调账，依据2008年6月30日经审计的账面净资产117,051.58万元进行1:1折股，整体变更为股份有限公司。

十六、公司历次验资情况

公司及前身武汉均大自成立至今历次验资情况如下：

序号	日期	验资目的及金额	验资机构	验资报告号
1	1999年3月3日	设立：200万元	湖北万信会计师事务所	鄂万信验字[1998]006号
2	1999年6月7日	增资：300万元	湖北万信会计师事务所	鄂万信验字[1999]023号
3	1999年7月22日	增资：200万元	武汉汉阳会计师事务所	阳会验字[99]第4044号
4	1999年11月13日	增资：400万元	湖北万信会计师事务所	鄂万信验字[1999]043号
5	2000年2月28日	增资：400万元	湖北天元会计师事务所	天元会验字[2000]010号
6	2000年3月12日	增资：500万元	湖北天元会计师事务所	天元会验字[2000]020号

7	2000年7月17日	增资：500万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2000]069号
8	2000年8月21日	增资：1000万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2000]076号
9	2000年9月14日	增资：500万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2000]082号
10	2001年2月22日	增资：500万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2001]008号
11	2001年6月27日	增资：600万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2001]038号
12	2001年8月27日	增资：400万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2001]050号
13	2001年9月4日	增资：500万元	湖北天元会计师事务所	鄂天元会验字[2001]052号
14	2002年2月28日	增资：600万元	武汉方正有限责任会计师事务所	武方正验字[2002]009号
15	2002年7月15日	增资：1000万元	武汉方正有限责任会计师事务所	武方正验字[2002]第053号 《验资报告》
16	2002年11月6日	增资：1000万元	武汉摩泰联合会计师事务所	武摩泰验字(2002)第001号
17	2002年11月20日	增资：1000万元	武汉摩泰联合会计师事务所	武摩泰验字[2002]第4号
18	2003年7月26日	增资：2400万元	武汉经纬会计师事务所	武经会验字[2003]045号
19	2003年8月14日	增资：1600万元	武汉经纬会计师事务所	武经会验字[2003]048号 《验资报告》
20	2003年8月28日	增资：1900万元	武汉云天会计师事务所	武云会验[2003]163号 《验资报告》
21	2004年3月8日	增资：1000万元	中勤万信会计师事务所	信验字[2004]004号
22	2004年3月31日	增资：2400万元	武汉摩泰联合会计师事务所	武摩泰验字[2004]第2003号
23	2004年4月13日	增资：1250万元	武汉摩泰联合会计师事务所	武摩泰验字[2004]第2004号
24	2004年5月20日	增资：995万元	武汉中一合伙会计师事务所	中一验[2004]002号
25	2004年5月28日	增资：1000万元	中勤万信会计师事务所	信验字[2004]第007号
26	2004年8月2日	增资：1080万元	武汉中一合伙会计师事务所	中一验[2004]006号
27	2004年11月1日	增资：420万元	武汉摩泰联合会计师事务所	武摩泰验字(2004)第2012号
28	2004年12月16日	增资：1000万元	武汉新锐会计师事务所	武锐验字(2004)第2003号
29	2004年12月20日	增资：4650万元	武汉新锐会计师事务所	武锐验字(2004)第2004号
30	2005年6月20日	增资：2705万元	武汉平正有限责任会计师事务所	武平会验字(2005)017号
31	2007年8月27日	增资：6000万美元	湖北安华会计师事务所有限公司	鄂安华外验字(2007)1019号
32	2008年11月14日	整体变更股份公司	武汉众环会计师事务所	众环验字[2008]075号
33	2009年9月24日	增资：10000万元	武汉众环会计师事务所	众环验字[2009]048号

第十一节 管理层讨论与分析

一、公司业务模式对公司财务状况的影响

本公司主营业务属于医药商业流通行业，主要客户面向医药批发公司、零售终端和基层医疗机构、诊所等，属于以市场分销为主的创新业务模式，公司业务模式对财务状况具有重大影响。

（一）公司所从事的医药商业流通行业特点决定了公司流动资产比例较高

与工业生产企业相比，商业流通企业不需要建设大量的厂房和生产线设备，因此商业企业的固定资产比例偏小而流动资产比例偏大。按商业行业的运作特点，流动资产占大部分比重，而其中占绝大多数的是商品资产。

为支撑业务规模的飞速发展，公司最近几年在北京、上海、新疆等地购置土地兴建物流中心，公司固定资产规模有所增加，但公司流动资产比例仍然较大。最近三年，公司流动资产比例占总资产的比例均超过 80%。

（二）公司所从事的医药商业流通行业特点决定了公司资产负债率较高

因为商业流通行业尤其是商业批发行业的利润率很薄，所以经营企业为了获得较高的经营效益而不得不扩大销售规模。而经营规模的扩大必然导致货币资金的压力陡然增大，商业流通企业也普遍采取提高资产负债率的方式来缓解资金压力。

除 2007 年吸收狮龙国际投资而使公司资产负债率降至 51.14%外，公司最近三年及一期的资产负债率（母公司）平均数为 60.75%，资产负债率（合并报表）平均数为 74.23%。

（三）公司的“以市场分销为主的创新经营模式”决定了公司低毛利率、低费用率、高资产周转率和应收账款周转率

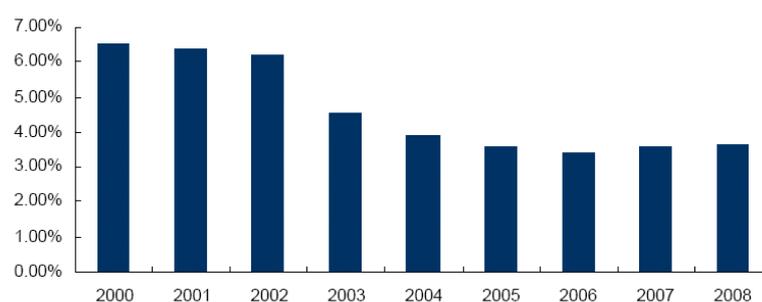
与国药股份等同行业公司¹主要服务于医院市场所不同的是，九州通主要服务于医药经销商、药店等小批发商或者零售终端，公司所销售的药品加价率较低，因此毛利率低于同行业的上海医药、国药股份等。同行业公司 2007—2009 年的

¹本部分选择一致药业、桐君阁、浙江震元、华东医药、国药股份、南京医药、上海医药 7 家上市公司作为参照对象，所称同行业上市公司即泛称该 7 家公司。

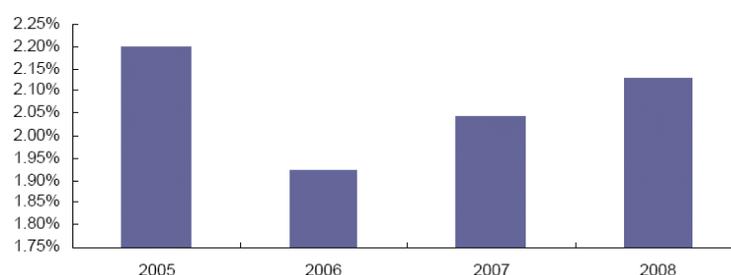
综合毛利率平均为 11.43%、10.67%、10.70%，而同期公司综合毛利率只有 5.05%、5.64%、6.10%，低于同行业公司平均水平 4-6 个百分点。

公司依托国内先进的物流设备、技术和物流管理信息系统，有效整合营销渠道上下游资源，通过优化药品供销配送环节，提高订单处理能力，降低货物分拣差错，缩短配送时间，减少物流成本，提高了服务水平和资产使用效率；同时采用精确的成本控制，提高财务管理水平和资金使用效率，有效控制了期间费用率。2007—2009 年，公司期间费用率分别为 3.44%、3.95%、4.04% 低于同行业公司平均水平 3—5 个百分点。

因业务模式的不同，公司的毛利率水平和费用率水平与国内同行业公司差异较大，但接近美国排名第一的药品分销企业 Mckesson，显示出了公司成熟的业务模式和高效的经营管理能力。



Mckesson 药品分销毛利率



Mckesson 药品分销费用率

资料来源：长江证券研究部

二、财务状况分析

（一）资产分析

1、总体资产结构分析

单位：万元

资产	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	578,054.02	79.68%	579,499.54	80.85%	463,981.12	81.13%	367,358.74	83.04%
其中：货币资金	149,502.59	20.61%	157,804.75	22.02%	137,755.61	24.09%	113,155.39	25.58%
应收账款	104,751.35	14.44%	35,950.87	5.02%	22,032.81	3.85%	24,880.38	5.62%
存货	226,422.83	31.21%	263,134.09	36.71%	208,027.69	36.38%	156,083.27	35.28%
非流动资产合计	147,456.47	20.32%	137,275.15	19.15%	107,907.44	18.87%	75,028.38	16.96%
其中：固定资产	87,270.55	12.03%	83,821.49	11.69%	63,177.02	11.05%	39,656.51	8.96%
在建工程	13,175.49	1.82%	11,943.45	1.67%	12,300.55	2.15%	15,114.09	3.42%
无形资产	37,256.03	5.14%	33,144.16	4.62%	25,218.79	4.41%	16,683.16	3.77%
资产总计	725,510.49	100.00%	716,774.69	100.00%	571,888.56	100.00%	442,387.12	100.00%

如上表，2007-2009年末及2010年6月末，公司流动资产占总资产的比例分别为83.04%、81.13%、80.85%和79.68%，所占比例较高且稳定在79%-85%之间，非流动资产占总资产的比例较低。同行业上市公司2009年末流动资产占总资产比重平均值为76.83%，说明发行人资产流动性处于同行业公司前列。

公司主营业务属于医药商业流通服务，其中包括医药批发、仓储、物流配送等服务。公司经营模式主要是通过向上游医药厂家采购药品，再转售于下游的分销商和药店等零售终端，因此公司的经营模式决定了资产结构中流动资产比重较大。

2、流动资产质量分析

(1) 流动资产构成

单位：万元

资产	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	149,502.59	25.86%	157,804.75	27.23%	137,755.61	29.69%	113,155.39	30.80%
应收票据	23,694.88	4.10%	14,767.29	2.55%	6,813.91	1.47%	4,201.80	1.14%
应收账款	104,751.35	18.12%	35,950.87	6.20%	22,032.81	4.75%	24,880.38	6.77%
预付款项	54,177.98	9.37%	81,172.13	14.01%	57,028.69	12.29%	37,004.11	10.07%
应收股利	-	-	-	-	218.59	0.05%	-	-
其他应收款	19,504.39	3.37%	26,670.41	4.60%	32,103.82	6.92%	29,087.52	7.92%
存货	226,422.83	39.17%	263,134.09	45.41%	208,027.69	44.84%	156,083.27	42.49%
其他流动资产	-	-	-	-	-	-	2,946.27	0.80%
流动资产合计	578,054.02	100.00%	579,499.54	100.00%	463,981.12	100.00%	367,358.74	100.00%

(2) 货币资金

2007—2009 年及 2010 年 6 月 30 日，公司货币资金余额分别为 113,155.39 万元、137,755.61 万元、157,804.75 万元和 149,502.59 万元。

2007 年末货币资金余额较 2006 年末货币资金增加了 61.13%，主要系公司于 2007 年 8 月吸收狮龙国际集团(香港)有限公司投资 6,000 万美元，导致该年末资金余额增加。

报告期内，货币资金的具体构成如下：

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
现金	4,863.83	2,846.60	1,455.34	2,493.45
银行存款	96,392.32	57,711.92	52,245.34	62,815.32
其他货币资金	48,246.44	97,246.23	84,054.94	47,846.62
合计	149,502.59	157,804.75	137,755.61	113,155.39

其他货币资金主要系银行承兑汇票保证金，2010 年 6 月末公司银行承兑汇票保证金余额较 2009 年末减少 50.39%，主要系公司开具的银行承兑汇票减少所致。

(3) 应收票据

单位：万元

项目	2010 年 6 月 30 日	2009 年 12 月 31 日	2008 年 12 月 31 日	2007 年 12 月 31 日
银行承兑汇票	23,287.62	14,569.85	6,813.91	4,201.80
商业承兑汇票	407.25	197.44	—	—
合计	23,694.88	14,767.29	6,813.91	4,201.80

虽然报告期内公司应收票据余额增加较快，但应收票据以银行承兑汇票为主，承兑风险较小。2010 年 6 月末、2009 年末、2008 年末应收票据余额较上年末增加较大，主要系公司经营规模增加。

(4) 应收账款

公司的应收账款主要是向分销商、药店等零售终端销售药品形成的应收账款。截至 2007 年末、2008 年末和 2009 年末和 2010 年 6 月末，公司的应收账款净额分别为 24,880.38 万元、22,032.81 万元、35,950.87 万元和 104,751.35 万元。公司报告期内应收账款相对于营业规模，占比较小，在合理范围内。

从最近一期应收账款账龄来看，发行人应收账款 98.65%的应收款项是 1 年以内发生的，因此公司应收账款控制力度较好。

单位：万元

账龄结构	2010年6月30日			2009年12月31日		
	账面余额	占比	减值准备	账面余额	占比	减值准备
1年以内 (含1年)	104,335.02	98.65%	519.76	35,793.39	97.76%	178.97
1年至2年 (含2年)	1,233.39	1.17%	344.69	615.73	1.68%	313.81
2年至3年 (含3年)	59.23	0.06%	11.85	43.15	0.12%	8.63
3年以上	122.42	0.12%	122.42	162.13	0.44%	162.13
合计	105,750.07	100.00%	998.72	36,614.40	100.00%	663.53

账龄结构	2008年12月31日			2007年12月31日		
	账面余额	占比	减值准备	账面余额	占比	减值准备
1年以内(含1年)	22,096.69	97.92%	417.91	24,475.96	97.76%	117.85
1年至2年(含2年)	268.59	1.19%	13.43	475.57	1.90%	18.08
2年至3年(含3年)	123.58	0.55%	24.72	80.97	0.32%	16.19
3年以上	78.3	0.35%	78.3	3.71	0.01%	3.71
合计	22,567.16	100.00%	534.35	25,036.21	100.00%	155.83

公司在与客户签订合同时，首先要对客户资质、信用进行调查，对于首次合作的客户一般采取现款提货，具有一定合作基础的客户才给予一定期限的信用付款期。同时，公司严格监控应收款项的回收状况，达到一定的额度时，公司在该客户应收账款减少前，将停止为该客户发货，以防范风险。

2010年6月30日公司金额较大的应收账款前5名客户的金额和占比情况：

单位：万元

应收账款前五名客户名称	欠款金额	占应收账款总额的比例	股权结构
江西九州通医药有限公司	2,744.10	2.59%	江中药业股份有限公司 51%，发行人 49%
北京大学人民医院	2,402.75	2.27%	北京市卫生局 100%
武汉市普爱医院	1,988.58	1.88%	武汉市卫生局 100%
河南中医学院第一附属医院	478.21	0.45%	河南省中医学院 100%
武汉市洪山区荣泰堂药业有限责任公司	471.70	0.46%	武汉市洪山区供销联社 30%，林进荣 70%
合计	8,085.34	7.65%	

上述五名客户中，江西九州通是本公司的参股企业，其他客户与公司及公司实际控制人不存在关联关系。

(5) 预付款项

公司预付款项主要系采购药品的预付货款和公司在各地物流中心在建工程的预付工程款和土地款。公司 2007—2009 年及 2010 年 6 月末，预付款项占流动资产比重分别为 10.07%、12.29%、14.01%和 9.37%。从预付款项账龄结构来看，2009 年末和 2010 年 6 月末的预付款项均为 1 年以内发生，说明公司能够有效控制预付款项风险。

(6) 其他应收款

2010 年 6 月末，其他应收款净额为 19,504.39 万元，占流动资产比例为 3.37%，其他应收款占流动资产的比例较低。2010 年 6 月末，账龄在一年以内的其他应收款占其他应收款账面余额的 91.11%。公司其他应收款已经按会计政策计提了充足的坏账准备。

单位：万元

账龄结构	2010 年 6 月 30 日		
	账面余额	占比	坏账准备
1年以内（含1年）	18,541.12	91.11%	92.35
1年至2年（含2年）	714.30	3.51%	35.71
2年至3年（含3年）	471.30	2.32%	94.26
3年以上	622.23	3.06%	622.23
合计	20,348.95	100.00%	844.55

本公司其他应收款主要由应收上游供应商的返利、客户保证金、土地预付款等构成。2008 年本公司其他应收款中有应收广州久宝投资咨询服务有限公司 6,325.35 万元，主要系 2008 年 10 月 14 日，广东九州通医药有限公司与广州久宝投资咨询服务有限公司签署《厂房转让合同》，转让位于广州市白云区军禾街罗岗村辖内地块上的厂房、办公楼、宿舍等地上附着物等造成的其它应收款项，目前该款项已全部收回。

(7) 存货

2007—2009 年及 2010 年 6 月末，公司存货为 156,083.27 万元、208,027.69 万元、263,134.09 万元和 226,422.83 万元，占当期流动资产比重为 42.49%、44.84%、45.41%和 39.17%，与公司营业规模相匹配。2009 年末较 2008 年末增加 26.49%，2008 年末存货余额较 2007 年增加 33.28%，主要系销售额增加，正常周转需求增加所致。

报告期发行人存货项目具体构成和占比情况如下表所示：

单位：万元

项 目	2010年6月30日		2009年12月31日	
	金 额	占比%	金 额	占比%
原材料	812.62	0.36	793.37	0.30
在产品	249.50	0.11	426.72	0.16
库存商品	225,358.97	99.53	261,913.95	99.54
低值易耗品	1.73	0.00	0.05	0.00
存货合计	226,422.83	100.00	263,134.09	100.00
存货较上年增长率	-		26.49%	
营业收入合计	1,029,649.78		1,895,770.89	
营业收入较上年增长率	-		16.39%	
存货/当期营业收入	21.99%		13.88%	
期末净资产合计	181,167.03		167,273.77	
存货/净资产	124.98%		161.31%	

项 目	2008年12月31日		2007年12月31日	
	金 额	占比%	金 额	占比%
原材料	1,467.27	0.71	10,14.53	0.65
在产品	290.39	0.14	234.12	0.15
库存商品	206,106.80	99.08	154,600.48	99.05
低值易耗品	163.23	0.08	234.12	0.15
存货合计	208,027.69	100.00	156,083.27	100.00
存货较上年增长率	33.28%		32.90%	
营业收入合计	1,628,759.81		1,304,810.26	
营业收入较上年增长率	24.83%		30.55%	
存货/当期营业收入	12.77%		11.96%	
期末净资产合计	147,721.15		128,070.94	
存货/净资产	144.34%		124.33%	

报告期同行业上市公司存货与营业收入的匹配情况如下表所示：

单位：万元

	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	存货合计	存货/当期营业收入	存货合计	存货/当期营业收入	存货合计	存货/当期营业收入	存货合计	存货/当期营业收入
一致药业	94,439.79	15.19%	90,393.44	8.26%	73,566.16	8.80%	57,431.81	8.35%
桐君阁	52,849.83	23.62%	52,593.16	13.74%	45,750.86	13.11%	39,798.72	12.28%
浙江震元	18,778.77	24.62%	17,457.17	13.68%	16,263.89	14.62%	15,844.75	16.60%
国药股份	46,587.07	16.56%	56,098.42	10.80%	41,154.53	9.38%	45,578.38	12.75%
上海医药	384,751.10	20.77%	197,448.82	10.09%	162,283.18	9.81%	136,424.73	9.80%
南京医药	113,749.16	14.46%	115,780.83	8.26%	85,266.45	7.48%	92,670.46	9.92%
华东医药	70,256.61	16.43%	72,524.88	9.27%	90,948.13	15.12%	79,820.61	16.45%
行业平均	-	18.81%	-	10.59%	-	11.19%	-	12.31%
九州通	226,422.83	21.99%	263,134.09	13.88%	208,027.69	12.77%	156,083.27	11.96%

报告期同行业上市公司存货与净资产的匹配情况如下表所示：

单位：万元

	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	存货合计	存货/净资产	存货合计	存货/净资产	存货合计	存货/净资产	存货合计	存货/净资产
一致药业	94,439.79	103.16%	90,393.44	109.88%	73,566.16	117.15%	57,431.81	117.42%
桐君阁	52,849.83	142.08%	52,593.16	146.06%	45,750.86	134.52%	39,798.72	101.08%
浙江震元	18,778.77	37.17%	17,457.17	34.87%	16,263.89	33.61%	15,844.75	32.97%
国药股份	46,587.07	41.21%	56,098.42	53.77%	41,154.53	49.51%	45,578.38	65.91%
上海医药	384,751.10	42.76%	197,448.82	107.69%	162,283.18	96.08%	136,424.73	83.11%
南京医药	113,749.16	111.23%	115,780.83	208.50%	85,266.45	176.22%	92,670.46	183.65%
华东医药	70,256.61	58.60%	72,524.88	64.14%	90,948.13	120.92%	79,820.61	137.18%
行业平均	-	76.60%	-	103.56%	-	104.00%	-	103.05%
九州通	226,422.83	129.64%	263,134.09	161.31%	208,027.69	144.34%	156,083.27	124.33%

注：上述数据来源于上市公司年报和半年度报告

报告期末公司存货金额较大，其中 99%以上均为库存商品，这与公司的行业特点及营业规模相匹配。报告期公司的营业规模不断扩大，公司的营业收入从 2007 年的 1,304,810.26 万元增加至 2009 年的 1,895,770.89 万元，随着营业收入的逐年增加，公司的存货也逐年增加。公司存货的增加幅度高于同期营业收入的增加，2008 年、2009 年和 2010 年上半年存货/营业收入略高于同行业平均水平，2007 年至 2010 年上半年存货/净资产高于同行业平均水平的主要原因如下：

1) 随着九州通配送能力的增强和服务水平的提高，九州通可以实现 200 公里范围内当天或者第二天送货上门，下游客户多采取少批量多频次的采购方式，为及时满足客户的用药需求，公司必须备有充足的库存。

2) 为应对“甲流”等具有流行及传染性疾病的预防和治疗，公司相应增加了诸如达菲、板蓝根、双黄连系列等预防和治疗药品，增加了存货储备。

3) 公司争取了总代理和独家经营品种的经销权，相应加大了此类药品的库存储备，提高了综合毛利率，增强了公司的盈利能力。

从公司存货的采购时间来看，报告期内 70%以上的存货采购是当月发生的，不存在存货积压销售不出去的情形。其次公司备有较多的存货是因为公司经营上采取配送快的策略，备有充足货源，才能保证需要送货上门的客户能够当天或第二天拿到货，上门提货的客户才能立等可取。同时公司为防止存货跌价风险，在与上游厂家签订采购合同时，也约定在厂家调整出厂价或遇到国家行政调价时，公司的结算价要作相应调整，因此公司存货跌价风险较小。

存货库 存时间	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
1个月以内 (含1月)	160,624.36	70.94%	188,930.28	71.80%	149,585.06	71.91%	112,461.62	72.05%
1至3个月 (含3月)	40,461.76	17.87%	45,574.82	17.32%	35,345.60	16.99%	26,301.31	16.85%
3至6个月 (含6月)	18,476.10	8.16%	20,813.91	7.91%	16,558.38	7.96%	12,267.68	7.86%
6至12个月 (含12月)	5,954.92	2.63%	6,815.17	2.59%	5,630.02	2.71%	4,192.99	2.69%
12个月以上	905.69	0.40%	999.91	0.38%	908.62	0.44%	865.91	0.55%
合计	226,422.83	100.00%	263,134.09	100.00%	208,027.69	100.00%	156,083.27	100.00%

其中12个月以上的存货主要是中药材、中成药、医疗器械等保存期限较长的品种。本公司有着严格的存货管理制度，在对外采购时一般会采购刚出厂的产品，在销售时会优先销售较早生产批号的产品，并且一般与厂家有退换货的约定，因此不存在产品过期造成的存货损失。

公司与供应商签订的《质量保证协议》中关于退换货的具体条款如下：

1) 国内企业生产的产品，若为跨年度批号的，收货日期距离生产日期5个月以上（含5个月）的一律拒收；若为同年度批号的，收货日期距离生产日期8个月以上（含8个月）一律拒收；外资、合资企业生产的产品，不论是同年度或跨年度批号的，收货日期距离生产日期在12个月以上（含12个月）原则上拒收。

2) 供应商所提供的产品，其储运应符合国家相关产品监督管理部门颁布的法律、法规，储运不符合国家规定要求或不能提供数据的，一律拒收。

对于与供应商之间发生的退换货，公司严格按照《企业会计准则》和《税法》的规定进行会计处理，具体如下：

①退货时，存货退出的会计处理记购进的红字分录

借：库存商品（红字）

 应交税费—应交税金—增值税进项税额（红字）

 贷：应付账款—供应商名称（红字）

②换入时，存货入库的会计处理与购进存货的会计处理一致

借：库存商品

 应交税费—应交税金—增值税进项税额

 贷：应付账款—供应商名称

公司设立专人对存货进行跟踪管理，对于存在质量问题的产品依据国家标准

及产品《质量保证协议》及时退还供应商，对于将到期产品在到期前 6 个月及时清理并加强销售，最迟于临近到期前 3 个月退给供应商处理，滞销、破损产品均由供应商进行处理。

报告期内，公司不存在产品过期的情况。

3、非流动资产质量分析

(1) 非流动资产构成

资产	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
长期股权投资	5,612.78	3.81%	5,281.02	3.85%	5,573.56	5.17%	2,896.84	3.86%
投资性房地产	2,485.48	1.69%	2,035.13	1.48%	1,233.52	1.14%	-	-
固定资产	87,270.55	59.18%	83,821.49	61.06%	63,177.02	58.55%	39,656.51	52.86%
在建工程	13,175.49	8.94%	11,943.45	8.70%	12,300.55	11.40%	15,114.09	20.14%
工程物资	234.71	0.16%	88.14	0.06%	-	-	-	-
无形资产	37,256.03	25.27%	33,144.16	24.14%	25,218.79	23.37%	16,683.16	22.24%
商誉	222.66	0.15%	182.43	0.13%	-	-	-	-
长期待摊费用	444.21	0.30%	126.35	0.09%	58.54	0.05%	512.91	0.68%
递延所得税资产	754.57	0.51%	652.97	0.48%	345.45	0.32%	164.88	0.22%
非流动资产合计	147,456.47	100.00%	137,275.15	100.00%	107,907.44	100.00%	75,028.38	100.00%

从上表中可以看出，公司非流动资产中主要为固定资产、在建工程和无形资产。在建工程主要是公司新建和扩建物流中心，无形资产主要为公司现有物流中心土地使用权和为实施募集资金项目购置的土地。

(2) 固定资产

公司固定资产占总资产比例较低，在非流动资产中比重较高，固定资产主要是房屋建筑物和设备。2010年6月末，公司固定资产的成新率为79.17%，固定资产中设备运行良好，其中房屋建筑物成新率较高。

随着业务量的扩大，公司陆续建设一些新的物流中心，并购置了一定数量的设备用于日常经营，因此公司固定资产逐年增加。

(3) 在建工程

截至2007年末、2008年末、2009年末和2010年6月末，公司在建工程分别为15,114.09万元、12,300.55万元、11,943.45万元和13,175.49万元。其中，2007年末在建工程较2006年末增加1073.91%，主要系公司于2007年开始建设位于重庆、南京、北京大兴、沈阳、呼和浩特等地的医药物流中心所致。

(4) 无形资产

公司无形资产主要为土地使用权、财务及办公软件和商标权等。截至 2007 年末、2008 年末、2009 年末和 2010 年 6 月末，公司无形资产净值分别为 16,683.16 万元、25,218.79 万元、33,144.16 万元和 37,256.03 万元。报告期内土地使用权逐年增加，主要因为公司在全国各地的医药物流中心陆续兴建，新取得的土地使用权使得无形资产逐年增加。

4、主要资产减值准备提取情况

截至 2010 年 6 月 30 日，公司根据自身实际情况，对应收账款和其他应收款合计计提了 1,843.27 万元的坏账准备。因存货、固定资产、无形资产等资产不存在减值情形，故未对其计提资产减值准备。

公司根据《企业会计准则》的要求制定了符合公司经营特点的资产减值准备计提政策，各项资产减值准备的计提政策稳健、公允；公司遵照各项资产减值准备计提政策计提了资产减值准备，与公司的资产质量状况相符。

(二) 负债及偿债能力分析

1、总体负债结构分析

负债	2010 年 6 月 30 日		2009 年 12 月 31 日		2008 年 12 月 31 日		2007 年 12 月 31 日	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
流动负债	487,759.42	89.61%	499,569.14	90.91%	397,336.59	93.67%	306,093.18	97.38%
其中：短期借款	155,870.00	28.63%	149,100.00	27.13%	65,260.00	15.39%	68,173.00	21.69%
应付票据	123,805.00	22.74%	215,582.55	39.23%	214,896.79	50.66%	113,671.10	36.16%
应付账款	152,731.11	28.06%	96,644.70	17.59%	94,936.27	22.38%	94,038.52	29.92%
非流动负债	56,584.04	10.39%	49,931.78	9.09%	26,830.82	6.33%	8,223.00	2.62%
其中：长期借款	55,400.00	10.18%	48,900.00	8.90%	26,500.00	6.25%	8,000.00	2.55%
负债合计	544,343.47	100.00%	549,500.92	100.00%	424,167.41	100.00%	314,316.18	100.00%

近三年及一期公司负债规模增加较快，主要是由于公司营业规模扩大，资产增加。

公司流动负债的比例较大，近三年及一期均在 89% 以上，主要是由于公司在业务经营过程中形成的应付上游医药企业的采购货款，其次是为解决公司流动资金需求产生的短期借款和应付票据。公司的商业模式及业务特点决定了公司的流动负债余额较大，占总负债的比例较高，这也与公司高流动资产比例相对应。

报告期内，因长期借款增加，流动负债占总负债的比重略有下降。非流动负债期末余额近三年增加较多，主要是因为公司调整负债结构，以满足新建的物流中心和物流中心改造所需的资本性支出。2010 年 6 月末，公司有长期借款

55,400.00 万元。

2、流动负债结构分析

(1) 流动负债结构分析

流动负债	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比	金额 (万元)	占比
短期借款	155,870.00	31.96%	149,100.00	29.85%	65,260.00	16.42%	68,173.00	22.27%
应付票据	123,805.00	25.38%	215,582.55	43.15%	214,896.79	54.08%	113,671.10	37.14%
应付账款	152,731.11	31.31%	96,644.70	19.35%	94,936.27	23.89%	94,038.52	30.72%
预收款项	9,009.90	1.85%	6,057.44	1.21%	3,684.80	0.93%	3,895.01	1.27%
应付职工薪酬	1,759.98	0.36%	2,471.09	0.49%	3,806.86	0.96%	1,964.45	0.64%
应交税费	1,182.11	0.24%	3,742.97	0.75%	2,014.68	0.51%	2,493.96	0.81%
应付股利	77.95	0.02%	0.00	0.00%	440.02	0.11%	0.00	0.00%
其他应付款	10,823.38	2.22%	12,970.39	2.60%	12,297.17	3.09%	20,157.15	6.59%
一年内到期的非流动负债	32,500.00	6.66%	13,000.00	2.60%	0	0.00%	1700	0.56%
流动负债合计	487,759.42	100.00%	499,569.14	100.00%	397,336.59	100.00%	306,093.18	100.00%

公司流动负债主要由短期借款、应付票据、应付账款构成，该三项流动负债2010年6月末分别占到流动负债的31.96%、25.38%和31.31%。

(2) 流动负债主要项目分析

公司2009年末短期借款余额较2008年末增加128.47%，主要因为公司为扩大营销范围，补充新开业子公司和现有子公司经营规模扩大所需的流动资金而增加了银行借款。短期借款中主要为担保借款。

公司2008年末应付票据余额较2007年末增加89.05%，主要因为公司营业规模扩大需要补充流动资金所致，公司主要采用银行承兑汇票和商业承兑汇票进行短期融资。公司应付票据类型以银行承兑汇票为主。2010年6月末应付票据余额较2009年末下降42.57%，主要系2009年末的银行承兑汇票在2010年1-6月兑付所致。

公司近三年及一期应付账款未呈现与营业收入同比增长趋势，系因公司向上游厂家采购货物时，为获得较优惠的采购政策，公司更多采用了承兑汇票的方式来进行结算，降低了采购成本，也体现了公司业务模式中低成本的特点。

公司日常经营中及时支付员工薪酬和各项税费，因此近三年及一期不存在有较大余额的应付职工薪酬和应交税费。

公司其他应付款主要系公司建设各地医药物流中心在建工程时，向建筑商收取的工程保证金以及未结算工程尾款。2008年末其他应付款余额较2007年末减

少 38.99%，主要系公司投资建设的重庆、南京、北京大兴等地的医药物流中心陆续完工转固，同建筑商结算工程款，退还其交纳的工程保证金所致。

3、非流动负债结构分析

公司非流动负债主要为银行长期借款。2010年6月末，长期借款余额 55,400 万元，占非流动负债的 97.91%。

2009 年末长期借款余额较 2008 年末增加 84.53%，2008 年末长期借款余额较 2007 年末增加 231.25%，主要系公司在各地建设的医药物流中心陆续兴工开建，为调整资金结构而增加在银行的长期基建项目借款所致。

4、偿债能力分析

(1) 偿债能力总体分析

公司主要偿债财务指标如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
流动比率	1.19	1.16	1.17	1.2
速动比率	0.72	0.63	0.64	0.69
资产负债率(母公司)	64.52%	68.33%	59.01%	51.14%
息税折旧摊销前利润(万元)	27,985.78	52,741.16	40,445.94	30,188.11
利息保障倍数	3.76	6.28	4.35	4.96
每股经营活动产生的现金流量净额(元)	-0.14	-0.41	0.42	0.06

(2) 公司整体债务水平在可控范围内

公司最近三年及一期母公司资产负债率分别为 51.14%、59.01%、68.33%和 64.52%，资产负债率较高，主要原因是报告期内公司业务规模扩张迅速对资产规模提出了更高的要求，从而使公司采用加大财务杠杆增加负债的方式来满足业务扩张的需要。这体现了医药商业的行业特点：毛利率较低，若要获得较高的净资产收益率，需要使用财务杠杆，以提高营业规模，带来利润的绝对额增加。

公司短期偿债能力来看，近三年及一期流动比率大于 1，速动比率小于 1，主要是因为公司正常经营形成的存货余额占流动资产比重较大所致。下面是与同行业上市公司比较情况：

证券简称	公司名称	2010年6月30日		2009年12月31日		2008年12月31日		2007年12月31日	
		流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率	流动比率	速动比率
000028.SZ	一致药业	1.05	0.84	1.04	0.83	1.05	0.80	1.04	0.79
000591.SZ	桐君阁	0.96	0.63	0.96	0.64	0.94	0.64	0.95	0.66
000705.SZ	浙江震元	1.34	0.93	1.37	0.96	1.34	0.92	1.28	0.86
000963.SZ	华东医药	1.21	0.94	1.29	0.96	1.14	0.72	1.16	0.72
600511.SH	国药股份	1.72	1.39	1.65	1.24	1.42	1.04	1.29	0.90
600713.SH	南京医药	1.02	0.83	0.93	0.73	0.96	0.77	0.99	0.76
601607.SH	上海医药	1.32	1.02	1.04	0.72	0.99	0.70	0.93	0.67
平均值		1.23	0.94	1.18	0.87	1.12	0.80	1.09	0.77
九州通		1.19	0.72	1.16	0.63	1.17	0.64	1.20	0.69

(3) 公司具有较强的盈利能力

公司近年来营业收入和净利润保持快速增长，具有较强的盈利能力。2008年和2009年，公司归属于普通股股东的基本每股收益分别为0.17元和0.25元。2008年和2009年全面摊薄净资产收益率达到14.06%和18.20%，显示出公司较强的盈利能力。

2007-2009年及2010年1-6月，公司的息税折旧摊销前利润分别为30,188.11万元、40,445.94万元、52,741.16万元和27,985.78万元，利息保障倍数保持在4.35-6.28倍之间的水平。良好的盈利能力为公司的偿债能力奠定了扎实的基础。

(4) 公司资信状况良好

公司资信状况良好，未发生过到期不能偿还银行债务和支付厂家货款的情形。同时公司在银行的信用评级状况良好，中国工商银行、中国建设银行、招商银行等银行给予公司的授信额度达到44.78亿元（含票据保证金）。

公司在银行有较高的资信度，可利用的融资渠道畅通，表明公司有较强的偿债能力。

(5) 公司融资渠道畅通

公司目前主营业务收入快速增长，盈利水平稳步上升，公司良好的基本面为扩展各种融资渠道奠定了基础。

公司根据中长期发展战略，结合自身生产经营情况，综合考虑融资成本，合理利用各种融资方法，包括股权融资和债权融资，规避财务风险，降低融资成本。

综上所述，公司的流动负债占负债及股东权益的合计比例较高，资产负债率较高，与公司的商业模式和业务特点相适应。公司本次公开发行募集资金到位后，公司的偿债能力进一步增强。

(三) 资产周转能力分析

1、应收账款周转率

单位：次/年

证券简称	公司名称	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
000028.SZ	一致药业	2.39	5.26	5.51	5.63
000591.SZ	桐君阁	8.98	16.68	14.59	14.75
000705.SZ	浙江震元	2.97	5.96	5.97	5.43
000963.SZ	华东医药	3.09	7.66	8.79	9.33
600511.SH	国药股份	3.04	6.59	6.06	6.05
600713.SH	南京医药	3.22	7.08	6.17	6.01
601607.SH	上海医药	3.23	6.93	6.32	6.04
	平均值	3.85	8.02	7.63	7.61
	九州通	14.43	63.94	68.40	55.46

注：根据同行业上市公司年报和半年度报告数据计算整理

2007-2009年及2010年1-6月，公司应收账款周转率(次/年)分别为55.46、68.40、63.94和14.43，应收账款的周转率较高，且远高于同行业上市公司平均值。这是由于：(1)公司在扩张销售规模的同时注重应收账款的回收，体现了公司业务模式的特点；(2)公司会在年末加大催收力度，对应收账款进行集中清理。

2、存货周转率

单位：次/年

证券简称	公司名称	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
000028.SZ	一致药业	6.13	12.22	11.65	11.60
000591.SZ	桐君阁	3.84	7.00	7.69	7.32
000705.SZ	浙江震元	3.68	6.65	6.04	5.18
000963.SZ	华东医药	4.85	7.66	5.68	4.90
600511.SH	国药股份	4.97	9.73	9.17	9.42
600713.SH	南京医药	6.38	13.04	11.87	10.67
601607.SH	上海医药	3.99	9.93	10.11	9.31
	平均值	4.83	9.46	8.89	8.34
	九州通	3.95	7.56	8.44	9.06

注：根据同行业上市公司年报和半年度报告数据计算整理

公司存货周转情况较好，公司的存货周转率符合行业特征：2007年的存货周转率高于同行业上市公司平均水平，2008年、2009年及2010年1-6月低于平均水平。因公司经营模式为“以市场分销为主的创新经营模式”，采取200公里范围内当日送货上门或第二日送达的方式，客户往往会采取小批量和多批次的采购方式，本公司作为供货方则需要储备较多的货物，以保证能够快速满足客户需

求。

3、总资产周转率

单位：次/年

证券简称	公司名称	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
000028.SZ	一致药业	1.13	2.46	2.54	2.48
000591.SZ	桐君阁	1.07	1.87	1.87	1.69
000705.SZ	浙江震元	0.78	1.38	1.25	1.09
000963.SZ	华东医药	1.14	2.35	2.15	2.08
600511.SH	国药股份	0.98	2.18	2.22	2.13
600713.SH	南京医药	1.12	2.43	2.27	2.15
601607.SH	上海医药	0.80	2.38	2.22	1.98
	平均值	1.00	2.15	2.07	1.94
	九州通	1.43	2.94	3.21	3.45

注：根据同行业上市公司年报和半年度报告数据计算整理

从资产周转能力来看，九州通近三年及一期总资产周转能力较高，总资产周转能力高于行业平均水平。这体现了公司“以市场分销为主的创新经营模式”的特点，因公司业务模式毛利率较低为了获得较高的净资产收益率，公司必须加速资产周转、提高资产周转效率。事实上，九州通借助优秀的管理团队和物流、信息系统的开发运用，逐步实现了资产周转能力的提升。

三、盈利能力分析

（一）营业收入和利润的变动趋势分析

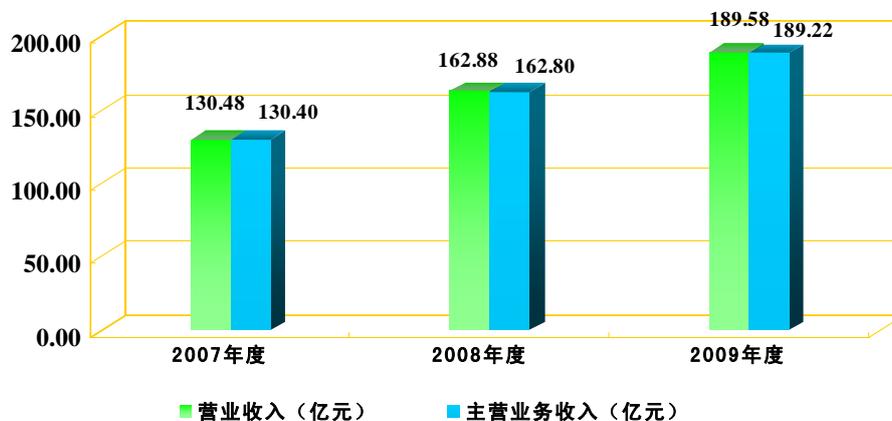
项目	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额(万元)	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)
营业收入	1,029,649.78	1,895,770.89	16.39%	1,628,759.81	24.83%	1,304,810.26
其中：主营业务收入	1,027,295.41	1,892,176.55	16.22%	1,628,041.43	24.85%	1,304,047.48
其他业务收入	2,354.37	3,594.34	400.34%	718.38	-5.82%	762.78
营业利润	15,120.61	35,808.19	40.59%	25,470.06	29.19%	19,714.57
利润总额	16,077.02	37,754.62	43.08%	26,386.71	30.33%	20,246.68
净利润	11,852.11	30,378.53	49.90%	20,266.00	27.12%	15,942.91

公司的营业收入和净利润在2007-2009年期间持续增长，营业收入增长主要依赖于主营业务收入的增长。2008年公司营业收入同比增长24.83%，其中主营业务收入同比增长24.85%；净利润同比增长27.12%。2009年公司营业收入同比增长16.39%，其中主营业务收入同比增长16.22%；净利润同比增长49.90%。公司主营业务收入和净利润逐年增长，主要得益于业务量的持续增长。2009年，公司

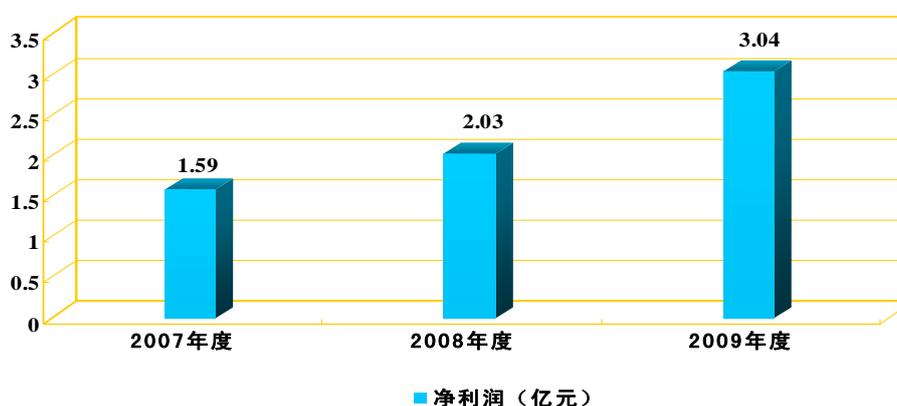
主营业务收入和净利润随着业务量的增长，继续保持良好的增长态势。

公司其他业务收入主要是咨询业务、企业孵化器业务、房屋出租业务等收入。

2007-2009年收入构成分析图



2007-2009年净利润增长趋势分析图



2010年1-6月，公司实现营业收入1,029,649.78万元，较上年同期增长18.18%；实现净利润11,852.11万元，较上年同期增长10.90%。

（二）主营业务收入构成分析

1、主营业务收入总体构成

公司主营业务收入是指医药批发、零售连锁及药品研发、生产和销售的收入。

具体明细如下：

业务种类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
医药批发及相关业务	1,015,093.42	98.81%	1,876,924.35	99.19%	1,613,717.21	99.12%	1,292,314.78	99.10%
医药零售	7,185.98	0.70%	5,642.77	0.30%	2,460.54	0.15%	2,069.16	0.16%
医药工业	5,016.01	0.49%	9,609.43	0.51%	11,863.67	0.73%	9,663.54	0.74%
合计	1,027,295.41	100.00%	1,892,176.55	100.00%	1,628,041.43	100.00%	1,304,047.48	100.00%

从上表可以看出，公司主营业务收入由医药批发及相关业务、医药零售、医药工业等三部分构成，其中医药批发及相关业务的销售收入占营业收入的比例均在 99%左右。

2、公司主营业务按品种分布情况

品种	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
西药、中成药	938,781.38	91.38%	1,747,557.24	92.36%	1,516,105.46	93.12%	1,230,597.43	94.37%
中药材、中药饮片	14,125.24	1.37%	24,394.39	1.29%	15,376.31	0.94%	10,227.37	0.78%
医疗器械、计生用品	30,113.54	2.93%	42,141.15	2.23%	21,693.72	1.33%	2,880.84	0.22%
食品、保健品、化妆品等	44,275.25	4.31%	78,083.76	4.13%	74,865.94	4.60%	60,341.84	4.63%
合计	1,027,295.41	100.00%	1,892,176.55	100.00%	1,628,041.43	100.00%	1,304,047.48	100.00%

3、公司主营业务按地区分布情况

单位：万元

区域	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
华中区域	365,121.28	745,895.11	614,420.11	515,287.68
华东区域	365,680.78	700,945.77	585,213.90	414,370.10
华北区域	148,969.40	291,914.66	275,065.83	250,726.00
华南区域	176,143.03	308,760.68	253,654.38	233,418.68
西南区域	70,272.75	118,918.48	74,124.31	2,957.88
西北区域	108,602.44	179,693.39	141,810.10	127,340.42
东北区域	31,877.43	30,605.25	-	-

注：以上数据未考虑合并抵销影响。

(三) 主营业务收入增长分析

报告期内，公司主营业务收入增长情况如下：

业务种类	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额(万元)	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)
医药批发及相关业务	1,015,093.42	1,876,924.35	16.31%	1,613,717.21	24.87%	1,292,314.78
医药零售	7,185.98	5,642.77	129.33%	2,460.54	18.91%	2,069.16
医药工业	5,016.01	9,609.43	-19.00%	11,863.67	22.77%	9,663.54
合计	1,027,295.41	1,892,176.55	16.22%	1,628,041.43	24.85%	1,304,047.48

按品种列示的主营业务收入增长情况：

品种	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额(万元)	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)
西药、中成药	938,781.38	1,747,557.24	15.27%	1,516,105.46	23.20%	1,230,597.43
中药材、中药饮片	14,125.24	24,394.39	58.65%	15,376.31	50.34%	10,227.37
医疗器械、计生用品	30,113.54	42,141.15	94.26%	21,693.72	653.03%	2,880.84
食品、保健品、化妆品等	44,275.25	78,083.76	4.30%	74,865.94	24.07%	60,341.84
合计	1,027,295.41	1,892,176.55	16.22%	1,628,041.43	24.85%	1,304,047.48

从上表可以看出，公司西药、中成药、中药材、中药饮片等医药以及医疗器械销售业务量均呈增长态势，西药、中成药等品种的增长是主营业务收入增长的主要来源。

按区域列示的主营业务收入增长情况：

区域	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额(万元)	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)
华中区域	365,121.28	745,895.11	21.40%	614,420.11	19.24%	515,287.68
华东区域	365,680.78	700,945.77	19.78%	585,213.90	41.23%	414,370.10
华北区域	148,969.40	291,914.66	6.13%	275,065.83	9.71%	250,726.00
华南区域	176,143.03	308,760.68	21.72%	253,654.38	8.67%	233,418.68
西南区域	70,272.75	118,918.48	60.43%	74,124.31	2405.99%	2,957.88
西北区域	108,602.44	179,693.39	26.71%	141,810.10	11.36%	127,340.42
东北区域	31,877.43	30,605.25	-	-	-	-

注：以上数据未考虑合并抵销影响。

公司近年来在湖北、上海、广东、山东、河南、北京、新疆等地的子公司业务收入有较快增长，给整个公司贡献了主要的业务收入。同时，公司在重庆、江苏、内蒙古等地新设的子公司陆续进入营运状态，扩大了公司业务覆盖的地域范围。

(四) 主营业务成本构成分析

1、主营业务成本总体构成

报告期内，公司主营业务成本构成如下：

业务种类	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
医药批发及相关业务	955,141.33	99.05%	1,767,159.67	99.41%	1,525,477.58	99.26%	1,229,193.40	99.22%
医药零售	5,911.14	0.61%	3,641.08	0.20%	1,387.40	0.09%	1,344.56	0.11%

医药工业	3,253.97	0.34%	6,915.58	0.39%	9,917.35	0.65%	8,267.16	0.67%
合计	964,306.44	100.00%	1,777,716.33	100.00%	1,536,782.33	100.00%	1,238,805.12	100.00%

公司主营业务成本中各项目占总成本比例近三年及一期变化不大，主要成本为医药批发业务的成本，超过主营业务成本的99%以上。

2、按品种列示的主营业务成本

品种	2010年1-6月		2009年		2008年		2007年	
	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比	金额(万元)	占比
西药、中成药	885,927.99	91.87%	1,649,403.03	92.78%	1,439,087.30	93.64%	1,174,605.25	94.82%
中药材、中药饮片	11,144.81	1.16%	19,506.82	1.10%	11,842.83	0.77%	7,869.96	0.64%
医疗器械、计生用品	27,023.87	2.80%	37,866.52	2.13%	19,669.70	1.28%	2,775.69	0.22%
食品、保健品、化妆品等	40,209.77	4.17%	70,939.96	3.99%	66,182.50	4.31%	53,554.22	4.32%
合计	964,306.44	100.00%	1,777,716.33	100.00%	1,536,782.33	100.00%	1,238,805.12	100.00%

(五) 主营业务成本增长分析

报告期内，公司主营业务成本增长情况如下：

业务种类	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额(万元)	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)
医药批发及相关业务	955,141.33	1,767,159.67	15.84%	1,525,477.58	24.10%	1,229,193.40
医药零售	5,911.14	3,641.08	162.44%	1,387.40	3.19%	1,344.56
医药工业	3,253.97	6,915.58	-30.27%	9,917.35	19.96%	8,267.16
合计	964,306.44	1,777,716.33	15.68%	1,536,782.33	24.05%	1,238,805.12

按品种列示的主营业务成本增长情况：

品种	2010年1-6月	2009年		2008年		2007年
	金额(万元)	金额(万元)	增幅	金额(万元)	增幅	金额(万元)
西药、中成药	885,927.99	1,649,403.03	14.61%	1,439,087.30	22.52%	1,174,605.25
中药材、中药饮片	11,144.81	19,506.82	64.71%	11,842.83	50.48%	7,869.96
医疗器械、计生用品	27,023.87	37,866.52	92.51%	19,669.70	608.64%	2,775.69
食品、保健品、化妆品等	40,209.77	70,939.96	7.19%	66,182.50	23.58%	53,554.22
合计	964,306.44	1,777,716.33	15.68%	1,536,782.33	24.05%	1,238,805.12

2007-2009年，公司主营业务成本同比分别增长29.90%、24.05%和15.68%，主要是由于医药、医疗器械采购量随公司业务量和收入的增长而增加。

（六）毛利构成及毛利率分析

报告期内，公司毛利率情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
主营业务毛利率	6.13%	6.05%	5.61%	5.00%
其中：西药、中成药毛利率	5.63%	5.62%	5.08%	4.55%
中药材、中药饮片毛利率	21.10%	20.04%	22.98%	23.05%
医疗器械、计生用品毛利率	10.26%	10.14%	9.33%	3.65%
食品、保健品、化妆品等毛利率	9.18%	9.15%	11.60%	11.25%
其他业务毛利率	28.58%	32.25%	84.14%	82.96%
综合毛利率	6.18%	6.10%	5.64%	5.05%

报告期内，按业务类型分类毛利率情况如下：

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
主营业务毛利率	6.13%	6.05%	5.61%	5.00%
其中：医药批发及相关业务毛利率	5.91%	5.85%	5.47%	4.88%
医药零售毛利率	17.74%	35.47%	43.61%	35.02%
医药工业毛利率	35.13%	28.03%	16.41%	14.45%

公司医药连锁业务的毛利和毛利率情况如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
营业收入	71,859,753.71	56,427,696.61	24,605,414.97	20,691,601.43
营业成本	59,111,399.87	36,410,854.12	13,873,968.60	13,445,631.56
毛利	12,748,353.84	20,016,842.49	10,731,446.37	7,245,969.87
毛利率	17.74%	35.47%	43.61%	35.02%

2010年1-6月医药连锁业务毛利率偏低，主要原因是公司2010年1-6月收取的加盟费较少。

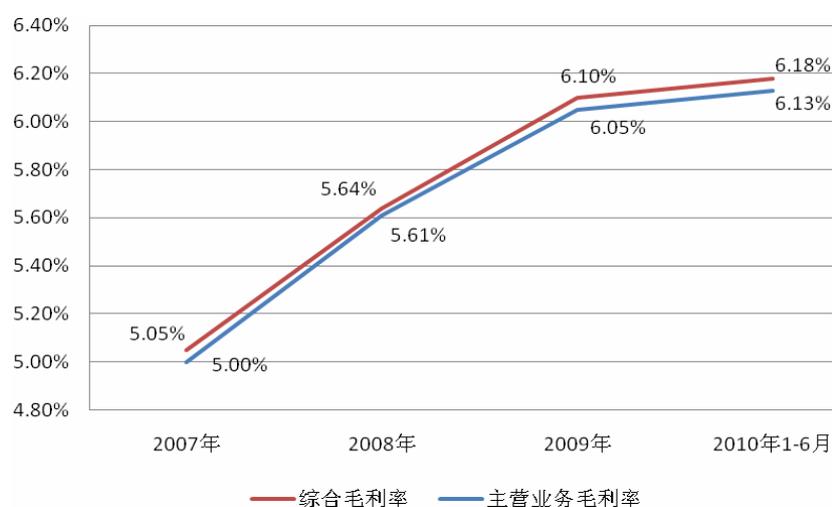
报告期内公司对加盟店实现的销售收入及毛利情况如下：

单位：元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年	2007年
对加盟店销售收入	74,315,431.03	227,405,888.46	207,305,510.44	180,697,674.64
毛利	6,579,482.76	19,837,955.96	13,807,426.55	8,287,394.43
毛利率	8.86%	8.72%	6.66%	4.59%

注：医药连锁业务只核算公司直营店实现的销售收入，公司对加盟店实现的产品销售收入在批发业务中核算。

主营业务毛利率变动情况及详细分析如下：



从上图看，2007年至2010年上半年，公司主营业务毛利率和综合毛利率呈上升趋势，主要原因如下：

(1) 公司的定价策略越来越娴熟。公司采取灵活机动的销售定价策略，在低毛利率的销售指导价基础上，根据不同品种、不同客户、不同区域顺势加价；

(2) 随着公司整体销售规模扩大，公司与上游厂商的议价能力提高，公司采购成本得到有效降低；

(3) 公司优化了产品结构，增加了医疗器械、中药材、中药饮片等高毛利品种的销售。

报告期内，各品种对综合毛利率贡献情况如下表：

期间	项目	西药、中成药	中药材、中药饮片	医疗器械、计生用品	食品、保健品、化妆品等	其他业务	合计
2010年1-6月	毛利率	5.63%	21.10%	10.26%	9.18%	28.58%	-
	销售比重	91.17%	1.37%	2.92%	4.31%	0.23%	100.00%
	毛利率贡献	5.13%	0.29%	0.30%	0.39%	0.07%	6.18%
2009年	毛利率	5.62%	20.04%	10.14%	9.15%	32.25%	-
	销售比重	92.18%	1.29%	2.22%	4.12%	0.19%	100.00%
	毛利率贡献	5.18%	0.26%	0.23%	0.38%	0.06%	6.10%
2008年	毛利率	5.08%	22.98%	9.33%	11.60%	84.14%	-
	销售比重	93.08%	0.94%	1.33%	4.60%	0.04%	100.00%
	毛利率贡献	4.73%	0.22%	0.12%	0.53%	0.04%	5.64%
2007年	毛利率	4.55%	23.05%	3.65%	11.25%	82.96%	-
	销售比重	94.31%	0.78%	0.22%	4.62%	0.06%	100.00%
	毛利率贡献	4.29%	0.18%	0.01%	0.52%	0.05%	5.05%

注：毛利率贡献=销售比重×毛利率

2007-2009年及2010年1-6月,公司综合毛利率分别为5.05%、5.64%、6.10%和6.18%,处于较低水平。

证券简称	公司名称	2010年1-6月(%)	2009年(%)	2008年(%)	2007年(%)
000028.SZ	一致药业	8.83	8.48	8.76	10.28
000591.SZ	桐君阁	9.48	10.03	8.39	8.24
000705.SZ	浙江震元	12.70	12.19	12.86	13.64
000963.SZ	华东医药	19.02	19.98	19.36	21.41
600511.SH	国药股份	9.27	8.94	9.27	10.26
600713.SH	南京医药	6.68	6.52	7.30	7.37
601607.SH	上海医药	18.65	8.77	8.74	8.78
平均值		12.09	10.70	10.67	11.43
九州通		6.18	6.10	5.64	5.05

与同行业上市公司相比,九州通毛利率处于较低水平,主要原因是九州通与同行业上市公司的目标市场不同:九州通在向医药经销商、药店等零售终端销售药品时加价较低;上海医药、国药股份等向医院等销售药品时加价幅度较大。

公司作为医药批发流通企业,所经营的药品品种和品规多达14,000个且计量单位难以统一,所以难以统计公司报告期内药品平均销售价格和平均采购价格。为最大程度反映该信息,公司选取了报告期内销售收入前20名品种并披露其平均销售价格和采购价格,具体情况如下表所示:

公司2007年至2009年主要销售品种平均销售价格

单位:元/盒,元/瓶,元/支

品种	2009年		2008年		2007年
	价格	增长率	价格	增长率	价格
品种1	11.14	-2.51%	11.43	0.00%	11.43
品种2	17.56	4.74%	16.76	8.34%	15.47
品种3	4.29	4.73%	4.10	8.18%	3.79
品种4	6.62	0.03%	6.62	0.00%	6.62
品种5	10.05	-1.63%	10.22	0.39%	10.18
品种6	42.19	3.63%	40.71	0.49%	40.51
品种7	4.30	4.83%	4.10	8.47%	3.78
品种8	14.96	-1.69%	15.22	-2.19%	15.56
品种9	14.63	-1.13%	14.80	-0.27%	14.84
品种10	24.03	3.88%	23.13	0.52%	23.01
品种11	13.75	2.89%	13.36	-0.82%	13.47
品种12	21.19	-0.19%	21.23	0.62%	21.1
品种13	6.65	0.99%	6.59	1.07%	6.52
品种14	14.30	-0.28%	14.34	-0.69%	14.44
品种15	2.50	5.11%	2.38	0.42%	2.37

品种 16	7.31	2.50%	7.13	0.42%	7.1
品种 17	2.50	4.69%	2.39	0.84%	2.37
品种 18	20.39	-0.03%	20.40	0.25%	20.35
品种 19	21.01	-0.21%	21.05	10.15%	19.11
品种 20	6.55	9.19%	6.00	2.04%	5.88

从上表可以看出，报告期内公司主要销售品种的销售价格基本稳定，变动幅度最高为上涨了 10.15%，最低为下降 2.51%。

公司 2007 年至 2009 年主要销售品种平均采购价格

单位：元/盒，元/瓶，元/支

品种	2009 年		2008 年		2007 年
	价格	增长率	价格	增长率	价格
品种 1	11.00	-2.20%	11.24	-0.03%	11.25
品种 2	17.14	4.48%	16.40	7.66%	15.23
品种 3	4.08	3.41%	3.95	6.22%	3.72
品种 4	6.50	-0.34%	6.52	-1.44%	6.62
品种 5	9.88	-1.51%	10.03	-0.50%	10.09
品种 6	40.37	1.10%	39.93	-1.41%	40.50
品种 7	4.09	3.12%	3.96	6.48%	3.72
品种 8	13.97	-5.85%	14.84	-3.08%	15.31
品种 9	14.45	-1.79%	14.71	0.01%	14.71
品种 10	22.53	-0.10%	22.55	-1.13%	22.81
品种 11	12.99	-0.03%	12.99	-1.28%	13.16
品种 12	20.37	0.28%	20.32	-1.56%	20.64
品种 13	6.56	0.52%	6.53	0.18%	6.52
品种 14	13.95	-0.80%	14.06	-2.58%	14.43
品种 15	2.45	3.30%	2.37	0.41%	2.36
品种 16	7.16	0.70%	7.11	0.21%	7.10
品种 17	2.45	4.07%	2.35	-0.20%	2.36
品种 18	20.11	0.05%	20.10	-0.87%	20.27
品种 19	19.97	0.25%	19.92	8.21%	18.41
品种 20	5.96	3.35%	5.76	0.04%	5.76

从上表可以看出，报告期内公司主要销售品种的采购价格基本稳定，变动幅度最高为上涨了 8.21%，最低为下降 5.85%。

公司 2007 年至 2009 年主要销售品种单位毛利及毛利率情况

单位：元/盒，元/瓶，元/支

品种	2009 年		2008 年		2007 年	
	单位毛利	毛利率	单位毛利	毛利率	单位毛利	毛利率
品种 1	0.14	1.26%	0.19	1.66%	0.18	1.57%
品种 2	0.42	2.39%	0.36	2.15%	0.24	1.55%

品种 3	0.21	4.90%	0.15	3.66%	0.07	1.85%
品种 4	0.12	1.81%	0.10	1.51%	0.00	0.00%
品种 5	0.17	1.69%	0.19	1.86%	0.09	0.88%
品种 6	1.82	4.31%	0.78	1.92%	0.01	0.02%
品种 7	0.21	4.88%	0.14	3.41%	0.06	1.59%
品种 8	0.99	6.62%	0.38	2.50%	0.25	1.61%
品种 9	0.18	1.23%	0.09	0.61%	0.13	0.88%
品种 10	1.5	6.24%	0.58	2.51%	0.20	0.87%
品种 11	0.76	5.53%	0.37	2.77%	0.31	2.30%
品种 12	0.82	3.87%	0.91	4.29%	0.46	2.18%
品种 13	0.09	1.35%	0.06	0.91%	0.00	0.00%
品种 14	0.35	2.45%	0.28	1.95%	0.01	0.07%
品种 15	0.05	2.00%	0.01	0.42%	0.01	0.42%
品种 16	0.15	2.05%	0.02	0.28%	0.00	0.00%
品种 17	0.05	2.00%	0.04	1.67%	0.01	0.42%
品种 18	0.28	1.37%	0.30	1.47%	0.08	0.39%
品种 19	1.04	4.95%	1.13	5.37%	0.70	3.66%
品种 20	0.59	9.01%	0.24	4.00%	0.12	2.04%

上述 20 个主要销售品种的毛利率最近三年保持稳定，销售毛利率最高的达 9.01%，最低的接近 0%。2009 年与 2008 年相比，毛利率提高的品种有 15 个，下降的品种有 5 个。

与同行业上市公司相比，九州通毛利率处于较低水平，主要原因是：

一是公司医药工业贡献的收入占总营业收入的比重远低于同行业可比上市公司。报告期内，公司医药工业收入占营业收入的比重不到 1%，而同行业可比上市公司该比例为 10%左右。医药工业的毛利率（一般为 30%-40%甚至更高）远高于医药批发业务。

2007—2009 年公司医药工业占营业收入的比重与同行业可比公司的对照情况如下表所示：

证券简称	公司名称	2009 年	2008 年	2007 年
000028.SZ	一致药业	11.60%	10.54%	10.85%
000591.SZ	桐君阁	4.19%	4.33%	3.93%
000705.SZ	浙江震元	28.30%	31.57%	32.87%
000963.SZ	华东医药	16.79%	17.00%	17.99%
600511.SH	国药股份	2.53%	2.36%	2.25%
600713.SH	南京医药	1.32%	1.48%	1.78%
601607.SH	上海医药	23.55%	1.98%	2.75%
	平均值	12.61%	9.89%	10.35%
	九州通	0.51%	0.73%	0.74%

注：上海医药于 2009 年进行了一系列吸收合并、重大资产重组，因此医药工业占营业收入的比重大幅提高。

二是公司现有目标市场与同行业上市公司不同，导致公司医药商业的毛利率低于同行业其他公司。单就批发业务而言，九州通的毛利率低于同行业 1-2 个百分点。2007 年—2009 年公司同行业可比公司医药批发业务毛利率对比情况如下表所示：

证券简称	公司名称	2009 年 (%)	2008 年 (%)	2007 年 (%)
000028.SZ	一致药业	5.28	4.74	4.82
000591.SZ	桐君阁	6.66	5.42	5.70
000705.SZ	浙江震元	8.61	9.00	8.85
000963.SZ	华东医药	5.41	5.89	7.93
600511.SH	国药股份	8.31	8.71	9.49
600713.SH	南京医药	5.56	6.16	6.18
601607.SH	上海医药	8.92	7.13	6.93
	平均值	7.00	6.72	7.13
	九州通	5.85	5.47	4.88
	九州通低于平均水平	1.15 个百分点	1.25 个百分点	2.25 个百分点

注：桐君阁、浙江震元、华东医药、国药股份、南京医药、上海医药的毛利率数字为医药商业综合毛利率。

九州通的主要目标市场是医药经销商和药店等零售终端等市场化程度较高的客户，这些客户倾向于购买物美价廉的药品，所以九州通在销售药品时加价较低，以保持在同行业中的价格优势。上海医药、国药股份等公司的主要目标市场是二级以上医疗机构，向医疗机构销售药品时加价幅度较大。

（七）营业税金及附加的分析

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年	2008 年度	2007 年度
营业税	464.99	1,370.32	763.48	518.53
城市维护建设税	379.92	1,004.91	690.58	349.45
教育费附加	181.41	457.44	344.75	213.93
地方教育发展费	70.38	50.57	43.32	37.51
平抑副食品价格基金	2.92	7.56	20.51	17.85
堤防费	50.84	139.03	99.32	79.72
文化事业建设费	14.63	68.74	61.34	28.09
江宁综合基金	0	0	49.84	0
水利建设基金	24.12	8.26	0	0
河道维护管理费	6.97	1.14	0	0

人民教育基金	0	13.94	0	0
合计	1,196.18	3,121.91	2,073.14	1,245.09

公司营业税金及附加主要为营业税以及计提的城市维护建设税、教育费附加等。营业税金及附加随公司业务收入的增加而增加。

（八）销售费用的分析

1、销售费用增长情况

销售费用主要是物流配送费用、销售人员工资等。2007—2009年及2010年1-6月，公司销售费用分别为22,529.37万元、31,677.95万元、37,903.80万元和23,307万元，2008年和2009年同比增长分别为40.61%和19.65%，公司销售费用增长的主要原因是公司销售规模扩大。

2、销售费用占营业收入比重情况

2007—2009年及2010年1-6月，销售费用占主营业务收入的比例分别为1.73%、1.95%、2.00%和2.27%，所占比例较小，但随着公司物流中心规模、人员增加，销售费用占营业收入的比例略有增长。同行业上市公司2007-2009年及2010年1-6月销售费用占营业收入比平均值为5.12%、4.88%、4.16%和3.93%，相对而言，公司的销售费用占营业收入比例远低于同行业上市公司，体现了公司业务模式中低成本的特点。

（九）管理费用的分析

1、管理费用增长情况

管理费用主要是管理人员薪酬及福利、业务招待费、办公费用、物流管理系统研发费用等。

2007—2009年及2010年1-6月，公司管理费用分别为17,054.16万元、24,789.13万元、31,101.80万元和16,807.34万元，2008年和2009年同比增长分别为45.36%和25.47%。由于公司规模和业务量增长，公司管理人员相应增加，薪酬及福利、业务招待费、办公费等都有所增长。

2、管理费用占营业收入比重情况

2007-2009年及2010年1-6月，管理费用占主营业务收入的比例分别为1.31%、1.52%、1.64%和1.64%，所占比例较小，但随着公司营业规模扩大、人员增加，管理费用占营业收入的比例略有增长。同行业上市公司2007—2009年

及 2010 年 1-6 月管理费用占营业收入比平均值为 3.48%、3.12%、3.06%和 3.23%。相对而言，公司管理费用占营业收入比例远低于同行业上市公司，体现了公司业务模式中低成本的特点。

公司销售费用率和管理费用率低于同行业平均水平的主要原因是：（1）公司兴建了先进的现代物流配送中心，运用了业内领先的物流技术和信息管理系统，提升了物流配送和经营管理效率，减少了公司的物流成本和管理成本；（2）公司成本控制良好。

（十）财务费用的分析

单位：万元

主要项目	2010年1-6月	2009年	2008年度	2007年度
利息支出	7,436.34	8,404.52	9,297.21	6,080.40
减：利息收入	932.68	1,893.36	1,742.74	997.57
现金折扣	63.74	678.10	0.00	0.00
手续费及其他	202.45	355.99	278.21	216.91
合计	6,769.85	7,545.25	7,832.67	5,299.74

2007—2009 年及 2010 年 1-6 月，公司利息支出及利息收入变动主要是由于保证金存款、银行借款及利率变动而引起。财务费用中手续费的增加主要系公司在结算过程中使用银行承兑汇票量大幅增加，而银行承兑汇票结算手续费以现款结算，故手续费支出上升。公司的财务费用呈上升趋势，主要是由于公司近年来短期借款、长期借款等负债增加以及利率上升所致。

（十一）投资收益分析

单位：万元

产生投资收益的来源	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
交易性金融资产投资收益				7.74
成本法核算单位分来利润		66.67		0.00
对联营企业和合营企业的投资收益	-133.25	-96.70	-53.28	254.92
子公司清算损益		281.47	-29.64	0.00
股权投资转让损益		-17.03	606.85	0.00
合计	-133.25	234.40	523.93	262.66

公司投资收益占公司利润总额的比例较小。2008 年度和 2009 年度投资收益中的子公司清算损益，系公司清算关闭公司的子公司新疆亚心医药有限责任公司、九州通集团武汉医疗投资管理有限公司所产生清算损益。2008 年度和 2009

年度投资收益中的股权投资转让损益，系公司转让所持有的武汉经济开发区宏松大酒店有限公司、中山广赢医药企业管理有限公司、湖北金贵中药饮片有限公司、北京九州通综合门诊有限公司的股权所产生的转让损益。

（十二）利润表其他项目的逐项分析

公司 2007-2009 年及 2010 年 1-6 月资产减值损失分别为 294.86 万元、544.54 万元、372.88 万元和 327.59 万元，均由计提应收账款和其他应收款的坏账准备形成。

2007-2009 年及 2010 年 1-6 月，营业外收入分别为 986.20 万元、2,050.85 万元、2,453.67 万元和 1,355.99 万元，其中，2008 年和 2009 年营业外收入较 2007 年大幅增加，主要是政府补贴收入增加所致。政府补贴收入主要是政府的利息补贴，以及指定用于发展物流业务的拨款收入。

2007-2009 年及 2010 年 1-6 月，营业外支出分别为 454.09 万元、1,134.20 万元、507.24 万元和 399.57 万元。其中，2008 年营业外支出增幅较大，主要是因为捐赠支出大幅增加，系向汶川地震灾区捐赠药品和现金等。

2007-2009 年及 2010 年 1-6 月，所得税费用分别为 4,303.77 万元、6,120.71 万元、7,376.09 万元和 4,224.91 万元，随利润总额增长而增长。

四、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2010 年 1-6 月	2009 年度	2008 年度	2007 年度
销售商品、提供劳务收到的现金	980,433.62	2,080,139.97	1,644,819.98	1,475,385.30
收到的税费返还	10.90	7.59	52.63	269.88
收到其他与经营活动有关的现金	12,581.91	31,682.82	11,482.12	22,797.17
经营活动现金流入小计	993,026.43	2,111,830.37	1,656,354.73	1,498,452.35
购买商品、接受劳务支付的现金	953,191.81	2,070,351.01	1,535,643.23	1,437,020.91
支付给职工以及为职工支付的现金	20,628.22	34,655.35	24,408.03	13,888.24
支付的各项税费	15,492.34	26,795.86	18,684.56	17,240.62
支付其他与经营活动有关的现金	21,809.55	32,198.17	28,144.03	23,707.31
经营活动现金流出小计	1,011,121.91	2,164,000.39	1,606,879.85	1,491,857.08
经营活动产生的现金流量净额	-18,095.47	-52,170.01	49,474.88	6,595.27

2007-2009 年及 2010 年 1-6 月，公司经营活动产生的现金流量净额分别为 6,595.27 万元、49,474.88 万元、-52,170.01 万元和 -18,095.47 万元。公司 2009 年

度经营活动现金流量净额为-521,700,142.37元，其主要原因是2009年末存货余额和预付款项余额的增加：存货2009年末较2008年末增加551,064,031.44元；预付款项2009年末较2008年末增加241,434,453.82元，主要用于药品采购；应收账款2009年末较2008年末增加139,180,582.92元。具体分析如下：

1、主动增加防治甲流药物的库存量导致购买商品支付的现金增加

由于从2009年5月以来，中国内地发生了甲型H1N1流感疫情，市场对治疗和预防甲流的药品需求剧增，九州通集团主动承担社会责任，大批储备治疗和预防甲流的药品，保证市场供应。该类药品2009年末库存余额为6.8亿元，新增2.86亿元。

2、主动改善销售品种结构增加了库存量导致购买商品支付的现金增加

为增强盈利能力、提高综合毛利率，公司2009年积极争取了总代理和独家经营品种的经销权，并加大了这类药品的采购量和营销力度。毛利率较高且库存变动较大的10个品种2009年末库存余额1.39亿元，新增1.35亿元。

3、满足上游供应商的要求增加了预付款导致购买商品支付的现金增加

2009年随着医改新政的出台，供应商需要按各省出台的医改政策参与药物的招投标工作，造成同类品种在某一地区的厂家数量减少。供应商为加大营销渠道的整合，将九州通作为主要的分销商，并要求下游分销商支付预付款。为此，2009年公司新增预付款2.41亿元。

4、医疗机构的客户群比重增加，增加了应收账款

2009年，公司加大了医疗机构的开发力度，诊所、卫生院等小型医疗机构的客户数比上年增加了2,152家，各级医院等大、中型医疗机构的客户数比上年增加了354家。2009年公司对医疗机构的销售比重增加0.15个百分点；受医疗机构账期长的影响，2009年底对医疗机构应收账款相比2008年增加近1亿元。

此外，2008年底国家出台了一系列应对金融危机的措施，实行了适度宽松的货币政策，银行贷款利率大幅下降。物流业是国家第十大产业振兴规划行业，银行对医药物流行业的贷款十分宽松，公司在2009年的银行融资能力增强，这极大的满足了公司对经营活动现金流的需求。

公司2010年1-6月经经营活动现金流量净额为负，主要是因为公司在年中未集中清理应收账款，导致当期期末应收账款余额较大，当期销售商品、提供劳务收到的现金流量较少所致。

公司与各大银行长期合作,建立了良好的银企关系,2010年各大银行在2009年授信规模的基础上,继续增加了对公司的授信。截至2010年6月30日,各大银行给公司的授信额度合计为44.78亿元,较2009年末增长13.43%,预计2010年各大银行给公司的授信额度将达到47.46亿元,这可以有效的满足公司扩大经营规模对现金流的需求。

为改善经营活动现金流量净额为负的状况,公司2010年拟采取的主要措施有:适度调整品种结构,协调上游供应商货款支付方式;适度调整融资方式;并在对公司及控股子公司的经营绩效考核中增加现金流量指标。

(二) 投资活动产生的现金流量

单位:万元

项目	2010年1-6月	2009年	2008年度	2007年度
收回投资收到的现金	-	-	7,552.05	-
取得投资收益收到的现金	-	577.80		232.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	106.62	945.46	96.07	187.86
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	10.00	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	2,222.06	2,234.37	1,742.74	997.57
投资活动现金流入小计	2,328.68	3,767.63	9,390.86	1,418.36
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	16,454.84	30,586.40	31,490.01	29,302.86
投资支付的现金	465.00	600.00	4,751.67	4,323.66
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	1,197.11	-	-4,694.89
支付其他与投资活动有关的现金	-	38.10	293.87	-
投资活动现金流出小计	16,919.84	32,421.60	36,535.54	28,931.63
投资活动产生的现金流量净额	-14,591.16	-28,653.97	-27,144.69	-27,513.27

2007-2009年及2010年1-6月,公司投资活动现金流出分别为28,931.63万元、36,535.54万元、32,421.60万元和16,919.84万元,投资活动现金流出金额较大,主要是由于公司近年来新建、扩建物流中心,以及为新建的物流中心购买土地等。报告期内,公司投资活动现金流入较少,主要是收回投资收到的现金和处置固定资产等收到的现金。

(三) 筹资活动产生的现金流量

单位：万元

项目	2010年1-6月	2009年度	2008年度	2007年度
吸收投资收到的现金	842.00	10,300.00	0.00	46,453.24
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	842.00	0.00	0.00	0.00
取得借款收到的现金	113,280.00	216,320.00	88,412.70	83,125.00
发行债券收到的现金	-	0.00	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	48,999.79	0.00	0.00	3,053.33
筹资活动现金流入小计	163,963.79	226,620.00	88,412.70	132,631.57
偿还债务支付的现金	82,500.00	97,080.00	72,825.70	60,506.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	7,436.34	28,232.52	6,459.36	4,922.19
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	0.00	0.00	0.00
支付其他与筹资活动有关的现金	266.19	13,625.65	43,065.93	304.42
筹资活动现金流出小计	90,202.53	138,938.17	122,350.99	65,732.61
筹资活动产生的现金流量净额	73,761.26	87,681.83	-33,938.29	66,898.96

公司筹资活动现金流入主要是公司借款收到的现金及吸收投资所增加的现金。2007—2009年及2010年1-6月，公司筹资活动现金流入分别为132,631.57万元、88,412.70万元、226,620.00万元和163,963.79万元。近年来公司筹资规模较大，主要是为补充经营性流动资金和投资所需资金。2007年筹资活动现金流入大量增加的原因是吸收狮龙国际投资6,000万美元。2009年筹资活动现金流入较2008年大幅增加的原因是随着公司各地物流中心的陆续开工建设和投产，为补充公司建设及运营所需的流动资金，公司增加了22,400万元长期借款及83,840万元短期借款。

公司筹资活动现金流出主要是偿还债务及用于支付银行承兑汇票保证金。2007—2009年，公司筹资活动现金流出分别为65,732.61万元、122,350.99万元和138,938.17万元，筹资活动现金流出不断增加的主要原因是增加支付银行承兑汇票保证金以支持公司业务规模的不断扩张。

五、重大资本性支出情况分析

（一）报告期重大资本性支出

1、报告期内用于购建固定资产、无形资产等情况

报告期内，为扩大经营规模，完善服务网络，本公司投入资金用于新建物流中心、扩建物流中心和购置物流设备等以适应公司经营规模不断增长的需要。以合并报表范围为基础，2007年、2008年和2009年及2010年1-6月，本公司购

建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金合计分别为 29,302.86 万元、31,490.01 万元、30,586.40 万元和 16,454.84 万元，合计 107,834.10 万元。

2、报告期内主要的在建工程

单元：万元

工程项目名称	2010年6月30日	资金来源
内蒙古物流中心在建工程	44.35	自筹
天津九州通达医药有限公司药品仓储和配送能力项目	1,191.91	拟用募集资金
河南物流中心在建工程	301.99	自筹
河南省三门峡医药物流中心在建工程	710.37	自筹
广东物流中心在建工程	13.45	自筹
广东省阳江医药物流中心在建工程	1,020.24	自筹
青岛物流中心在建工程	9.98	自筹
山东省济南医药物流中心在建工程	67.27	自筹
黑龙江九州通现代医药仓储中心项目（一期工程）	949.62	拟用募集资金
武汉沌口办公楼在建工程	157.81	自筹
北京物流中心在建工程	3.01	自筹
新疆九州通现代物流中心改扩建项目	2,214.91	自筹
北京京丰在建工程	246.32	自筹
新疆阿克苏医药物流中心在建工程	2.76	自筹
恩施九州通现代医药物流中心建设项目	166.86	拟用募集资金
厦门九州通现代医药物流中心厂房及配套项目（一期工程）	1,734.89	拟用募集资金
九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拣配送中心项目	1,832.48	拟用募集资金
安国中药材加工基地	766.38	拟用募集资金
其他杂项在建工程	1,740.88	自筹
合计	13,175.49	

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至本招股说明书签署日，除本次发行募集资金投资计划外，公司无可预见的重大资本性支出计划。本次发行募集资金投资计划请参见“第十三节 募集资金运用”的有关内容。

六、主要财务优势和困难及未来趋势分析

（一）主要财务优势

1、营业收入和净利润稳定增长，盈利能力较强

报告期内，公司 2007 年、2008 年、2009 年营业收入同比分别增长 30.55%、24.83%、16.39%，净利润同比分别增长 34.23%、27.12%、49.90%，营业收入和净利润持续增长。

2007—2009年及2010年1-6月,公司销售净利率分别为1.22%、1.24%、1.60%和1.15%,相比同行业的上市公司,净利率较高。

2、流动资产质量较好,资产管理能力强

公司流动资产中主要是货币资金和应收账款,应收账款主要客户资信情况较好。公司应收账款周转率、存货周转率和总资产周转率比较高,表明公司的资产管理能力强。

3、费用控制能力强,费用成本较低

公司通过加强管理,采用先进的物流技术和信息管理系统,有效降低了公司的物流成本、管理费用和销售费用,公司的期间费用率明显低于同行业公司。

(二) 需要解决的问题

1、为满足公司未来发展,有较大的资金需求

公司目前正处于业务迅速发展阶段,募集资金投资项目的建成将极大增强公司的竞争能力,公司在此阶段需要大量的资本投入。但是,单纯依靠经营积累和银行贷款取得营运资金的方式,会增加公司的财务压力,拖累公司的进一步发展,甚至错过发展的最佳时机。

2、毛利率偏低,需要适当提高

公司前期为抢占市场,采取低价竞争策略,目前公司在主要市场已经取得了稳定的市场份额,与下游客户建立了稳定的合作关系,可以适当调整定价策略。同时,随着公司整体销售规模扩大,公司与上游厂商的议价能力提高,从而使公司能够在不改变向下游厂商定价政策的情况下,降低采购成本。再者,公司也在逐渐调整经营的品种,正努力增加毛利率较高的医疗器械、保健品等品种的批发分销业务。

通过采取上述措施,公司毛利率将会有所提升。

(三) 未来发展趋势

2009年4月,国务院发布《关于深化医药卫生体制改革的意见》,国家将建立健全社会医疗保障体系,并在未来三年内投入8500亿元以保障医改方案的实施,这将大大提高人民群众的医疗消费水平,从而给整个医药行业产业链带来前所未有的发展机遇。

公司近年来已经在全国主要地区建立了自己的营销网络,募集资金项目投资

建设一方面能改善公司的资产负债结构，另一方面公司的服务能力将大幅提升，并带来业务量的增加，公司的盈利能力将会有更大的提高。

七、其他事项说明

截至 2010 年 6 月 30 日，本公司不存在重大对外担保和诉讼事项。

其他或有事项和期后事项详见“第十节 财务会计信息”。

第十二节 业务发展目标

一、公司发行当年及未来两年内的发展计划

根据公司的发展战略和发展规划，本公司制定了发行当年及未来两年内的业务发展目标。

（一）整体经营目标

九州通目前已是国内唯一具备整合物流规划、物流实施、系统集成能力的大型现代医药物流企业，物流、信息等技术处于国内一流、国际领先的地位。未来2—3年，九州通将秉承“传递健康，创造价值”的经营宗旨，继续做大做强以医药分销业务为核心、医药连锁和医药工业为两翼的主业，不断提高物流技术和信息管理水平，使九州通成为“经营规范、管理科学、服务卓越、能为客户创造价值”的大型医药商业企业集团，做中国医药商业和现代医药物流业的领航者。

（二）主要经营目标

未来2—3年内建成20家左右的省级大型医药物流中心、50家地市级中小型医药物流中心、300个终端配送点及1,000家零售连锁药店，力争年销售收入突破260亿元。

（三）业务开拓计划

1、进一步建设覆盖全国的医药分销物流网络

目前，公司主要扩张方式是依靠自身力量在中国重要区域合理布点，建设医药物流中心，设立全资下属公司，占领所在区域的市场。

九州通对于医药分销物流网络的未来发展计划是：根据区域地域范围、人口数量和经济发展水平等，选择4—5个市场容量大、辐射范围广的中心城市建设省级大型医药物流中心；在每个省级大型医药物流中心的周边重点地级城市建设4-6个以上地市级中小型医药物流中心；在中心城市及次中心城市依托已有的医药物流中心将逐步配套发展零售终端连锁药店。

公司在未来2—3年战略规划中，通过本次募集资金和自有积累资金建设完成后，公司的医药分销物流网络将进一步完善，直接配送能力将进一步提高，最终形成覆盖全国绝大部分区域、包括省级大型医药物流中心、地市级中小型医药物流中心（及办事处）、以及零售终端连锁药店的九州通多层次医药分销物流与

终端销售服务的网络体系。

公司在积极拓展分销网络的同时，将根据国家医改政策的逐步推进，积极拓展在高端医疗机构市场的经营业务，参与城镇、社区医疗机构的药品配送服务工作。

2、完善医药零售连锁网络

九州通的连锁零售业务是九州通分销业务的补充和延伸，九州通医药零售连锁网络的完善一方面可以提高九州通集团的品牌知名度，另一方面可以带动九州通集团医药分销业务的发展。九州通将积极发展零售连锁药店，进一步提高零售连锁药店的覆盖区域及密度。

未来2—3年，九州通集团在现有8家零售连锁公司的基础上，再成立4家零售连锁公司，通过直营或加盟等方式，使零售药店达到零售药店1000家以上，稳步拓展零售连锁终端网络。同时公司还将努力增加连锁店的经营品种，如保健品、化妆品、日用品等，拓宽零售药店的收入来源。

关于零售连锁业务，公司确立了以发展直营店为主的发展方向，未来将继续拓展零售连锁药店规模，争取在设有省级医药物流中心的城市，均对应发展零售连锁公司，做大做强零售连锁业务。

公司正在调整药店的品类结构，适应不同社区消费人群的不同需求，如高档社区要增加保健品、化妆品、日用品、医疗器械等品种；老社区要增加基本药物目录规定的常态药品。现在公司已引进了北京同仁堂等品牌化妆品并设立专柜以及日本产日用洗护系列等商品，同时加了部分其他日用品，提高了门店的便利性。公司还与部分厂家合作，开展品牌品种的总代理及宣传工作，增强了门店的竞争力。目前公司已成功代理专销品种12个，盈利情况良好；与日本伊藤忠公司在上海共同开发了一家药妆店，营业情况也较好。

3、积极推动医药工业的发展

目前公司的医药工业企业仅有北京京丰制药有限公司一家，其年度销售额及利润占公司总销售额和利润的比例很小，但医药工业的销售毛利率相对较高。

九州通未来将积极推动医药工业新产品的研发，并利用公司覆盖全国的销售网络优势，提高医药工业的销售比重及业绩贡献。

4、进一步拓展增值服务

九州通围绕医药商业流通主营业务，利用拥有的下游客户资源和自身条件，

为药品生产商组织各种营销、产品宣传以及各项推广活动，以收取相应的增值服务费用。同时，九州通在物流技术和信息技术方面具有国内顶级的研发团队，并形成了一系列的研发成果，这些成果除了满足九州通自身需要外，还可以向公司的上下游客户提供物流管理信息系统以及相关服务的增值服务业务。九州通设立了湖北九州通达科技开发有限公司，专门从事物流信息管理系统研发、技术服务、技术合作、技术转让等业务。九州通将积极拓展增值服务，扩展为上下游客户的服务内容，从而获取更多的业务机会和提高综合服务能力，以提高自身的综合竞争力。

（四）技术开发与创新计划

九州通将根据业务规模发展与业务创新需要，在技术方面，积极跟踪世界先进和稳定的物流及信息技术，在充分论证的基础上及时引入，提高系统的性能以及可扩展性，增强可维护性，降低总体成本；在流程和功能方面，针对近期的要求和远期的规划，通过与公司内部业务的沟通以及对行业先进经验、模式的分析，确定系统阶段化的功能范畴，按照规范的产品和项目管理流程进行研发和实施。公司技术研发坚持以自主研发为主，外部合作为辅的原则。

未来2—3年，九州通将完成物流管理系统（WMS）的升级、物流设备控制系统（WCS）的升级、物流运输管理系统（TMS）的完善；并完成新业务系统（ERP）、商务智能（BI）、客户管理系统（CRM）、管理信息系统、电子商务系统等的开发和运用。这些物流管理信息系统和信息管理系统的开发与运用能有力支撑公司业务规模的发展与业务创新，有利于进一步整合供应链。

（五）人员扩充计划

未来2—3年，公司将完善人员培训机制和管理人员选拔机制，通过各种途径引进公司急需的高端人才。同时，公司也将根据业务规模扩张需要，面向社会招聘相应的专业人员。

二、拟定上述计划所依据的假设条件和实施上述计划面临的主要困难

（一）拟定上述计划所依据的假设条件

公司所在行业及领域的市场处于正常发展的状态下，没有出现重大的市场突变情形。

公司所处的宏观经济、政治、法律和社会环境处于正常发展的状态，并没有对公司发展将会产生重大影响的不可抗力现象发生。国家宏观经济政策、医药行业管理政策及发展导向无重大变化。

本次股票发行能够顺利实施，募集资金在 2010 年底前到位。

（二）实施上述计划将面临的主要困难

公司快速发展所需的资金来源如得不到充分保障，将影响公司现代物流中心的建设进度以及业务发展所需的流动资金，进而影响公司整体经营目标的实现。

三、上述业务发展规划与现有业务的关系及所涉及的合作

（一）上述业务发展规划与现有业务的关系

前述业务发展规划是在公司现有业务的基础上，按照规模化发展战略、做大做强主业的原则来规划的。公司现有业务是该发展规划的基础，发展规划主要是进一步拓展业务网络和优化业务结构，增加公司的抗风险能力。

（二）上述业务发展规划所涉及的合作

公司将积极与上游医药供应商合作，争取成为更多医药厂家的全国总代理或区域总代理，获得产品的委托配送资格，同时有效降低厂家的市场推广费用，实现双赢。

公司还将以国家医改为契机，积极探索服务下游医院客户的渠道与方式，拓展新的医院市场。

第十三节 募集资金运用

一、本次发行预计募集资金总量及其依据

(一) 募集资金总量及依据

本次发行预计不超过 15,000 万股，根据公司 2009 年第二次临时股东大会通过的决议以及公司 2010 年第一次临时股东大会通过的决议，本次发行募集资金将全部投资如下 8 个项目，具体列示如下：

1、医药物流中心新建项目

序号	项目名称	总投资 (万元)	建设期
1	上海九州通达医药仓储中心（一期）项目	15,000	24个月
2	九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拣配送中心项目	12,000	24个月
3	湖北地市级（十堰、宜昌、恩施）医药物流中心建设项目	9,000	12个月
4	九州通集团安国中药材物流中心（一期）项目	7,000	12个月
5	黑龙江九州通医药有限公司现代医药仓储中心（一期）项目	6,000	24个月
6	天津九州通达医药有限公司年处理 250000 万元药品仓储和配送能力项目（一期）	4,980	12个月
7	厦门九州通现代医药物流中心厂房及配套设施（一期）项目	4,000	12个月
合 计		57,980	

2、补充流动资金项目

随着公司近年来的快速成长，以及商业流通企业占用周转资金较大的特点，公司根据业务发展需要补充流动资金 32,000 万元。

综上，上述募集资金项目投资总额为 89,980 万元。

(二) 募集资金投资项目审批、备案情况

本次募集资金项目核准情况如下：

序号	投资项目	预计投资 金额(万 元)	预计募资 使用量 (万元)	项目核准情况	环评批复情 况
一、医药物流中心新建项目					
1	上海九州通达医药仓储中心（一期）项目	15,000	15,000	沪发改经贸 (2010)006号	青环保许管 [2009]111号
2	九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拣配送中心项目	12,000	12,000	浙发改外资 [2010]292号	萧环建 [2008]1955号
3	湖北地市级（十堰、宜昌、恩施）医药物流中心建设项目				

	十堰九州通医药有限公司 仓储及配送中心项目	4,000	4,000	鄂发改财贸 [2010]221号	十堰市环保局 批复
	宜昌九州通医药有限公司 仓储及配送中心项目	3,000	3,000	鄂发改财贸 [2010]222号	伍家岗区环 保局审批
	恩施九州通医药有限公司 现代医药物流中心项目	2,000	2,000	鄂发改财贸 [2010]220号	恩州环函 [2009]49号
4	九州通集团安国中药材物 流中心（一期）项目	7,000	7,000	冀发改外资 [2010]305号	冀环表 [2007]233号
5	黑龙江九州通医药有限公 司现代医药仓储中心（一 期）项目	6,000	6,000	黑发改外资 [2010]434号	哈松环审 [2008]20号
6	天津九州通达医药有限公 司年处理250000万元药品 仓储和配送能力项目（一 期）	4,980	4,980	津发改许可 [2010]53号	北辰环保许 可表[2008]15 号
7	厦门九州通现代医药物流 中心厂房及配套设施（一 期）项目	4,000	4,000	厦发改服务 [2010]4号	厦环同批 [2008]474号
	小计	57,980	57,980		
	二、补充流动资金	32,000	32,000		
	合计	89,980	89,980		—

（三）实际募集资金超出募集资金项目需求或不足时的安排

本次发行募集资金将用于以上项目的建设实施。截至2010年6月30日，公司已利用自有资金先行投入207,069,812.33元（含土地购置费）。本次发行成功后，公司将利用募集资金置换出已投入该项目的自筹资金并支付项目剩余款项。若实际募集资金不能满足上述项目投资需要，资金缺口由公司自筹解决；若募集资金在满足上述项目投资后有剩余，则剩余资金增加补充公司流动资金。

二、募集资金项目实施的必要性和可行性概述

（一）募集资金项目实施的必要性

1、完善已进入市场的医药商业流通网络，提高服务的广度和深度

目前九州通已初步建立起了全国性的医药分销物流网络，从布局看，存在如下问题：

（1）区域之间存在发展不平衡，需要完善。其中华中、华东区域的医药分销物流网络相对比较完善（除浙江、安徽外），而华北、华南、东北、西南、西北等区域的医药分销物流网络需要进一步建设和完善。

（2）需要大力发展地市级医药物流中心，以建立直接配送的能力及延伸业务覆盖的广度和深度。九州通计划在未来2-3年内完成全国的医药分销物流网络

的战略布局，在中国主要区域中心城市建立20个左右省级大型医药物流中心，并围绕大型医药物流中心建立若干个地市级中小型医药物流中心。

随着各地市场成长情况和竞争格局变化，九州通需要对所在区域的已建省级物流中心进行扩建、改建或新建其下属的地市级物流中心，以提高物流技术水平、服务规模与直接的配送能力。公司在当前业务基础上，拟升级上海医药物流中心项目，并在湖北和福建两省新建地市级物流中心。

通过上述募集资金项目的实施，本公司将提高在现有成熟市场的服务广度和深度，满足公司在该地区业务增长需要。

2、满足战略扩张需要，在部分培育市场新建医药物流中心

九州通进入全国主要的医药商业市场是公司重要的战略目标。九州通自设立以来，已经在14个省市投资建有医药物流中心，但是从现有医药物流中心业务覆盖范围来看，九州通仍需要在其他部分省市新建医药物流中心，从而构建起覆盖全国的医药流通网络，以发挥网络优势，提高竞争能力。

九州通在建设新的医药物流中心前，一般会由周边省份已设立的医药物流中心进行市场培育，一般需要3年左右时间，以积累九州通在新进入市场的品牌知名度和客户资源，为新物流中心的成功运营奠定良好基础。具体做法是：首先，九州通会对拟进入市场进行市场调研，考虑拟进入市场的市场容量、成长性、竞争对手情况等因素，测算九州通可能取得的市场份额；其次，九州通会在当地设立办事处，派出具有丰富经验的业务员到当地拓展业务，积累客户与市场资源；再次，在业务规模能够支撑新建医药物流中心的运营时，九州通会在当地考察选择物流中心的建设地点和建设规模，开始谋划医药物流中心的建设。

本次募集资金项目拟建设的杭州物流中心、河北安国中药材物流中心、天津物流中心和黑龙江物流中心，均经过了多年的市场培育。本次拟进入的浙江北部市场，原由上海九州通进行市场培育；中药材方面，九州通每年已经有一定规模的中药材和中药饮片的采购量，安国中药材物流中心建成后可以迅速切入当地市场；天津市场，一直由北京九州通提供物流服务和市场培育；哈尔滨市场原由北京九州通进行市场开拓，辽宁九州通成立后，由辽宁九州通进行相应的市场开拓。

本次拟进入市场，从整体上来看，所在区域均有较大的市场容量，本公司已经积累了一些客户基础，所设计的物流中心服务规模仅按照占领所在区域5—10%的市场份额进行设计，以目前九州通在湖北、北京、山东等地的市场份额来

看，达产目标相对保守且有较强的可行性。

3、改善公司财务结构，补充公司业务拓展所需的流动资金

医药商业流通企业通过赚取差价以获取利润，这一业务特点决定了本公司在经营中需要大量的周转资金。从本公司现有的资产结构来看，近三年以来公司80%以上的资产是由流动资产组成，资产具有很强的流动性，因此公司的业务规模扩大，需要相应补充流动资金。

近三年，本公司通过引入境外投资者、银行借款、票据融资等方式，为公司发展补充了大量的流动资金，但是因负债总额增加，造成资产负债率较高，财务费用支出加大。因此本公司需要用本次募集资金补充流动资金，改善财务结构，降低财务费用，进一步提高销售净利率。

（二）本次募集资金项目实施所具备的条件

1、九州通具有全国医药商业流通网络的管理经验

九州通成立以来，积极构建自己的区域性和全国性医药商业流通网络，经过多年的发展，积累了丰富的管理经验，形成了成熟的采购、客户开拓、配送、仓储方面的管理经验和业务流程，并在客户信用管理、应收账款管理、财务风险控制等方面形成了完整的内控制度，从而有效的控制和降低了扩张带来的经营风险。

2、九州通可以将现有的业务模式成功复制到新进入市场

九州通自成立以来，已经形成了自己的业务模式，即“九州通模式”，该模式已经在湖北、北京、上海、广东、河南、新疆等地运行多年，且被不断完善，并已经成功复制到山东、福建、江苏、重庆等地，因此现有的业务模式十分成熟，具有很强的可操作性和可复制性。

3、九州通拥有市场扩张的各项资源和人员

目前九州通已经在业内拥有较高的品牌知名度，多年的诚信经营与上下游厂家建立了非常好的合作关系。公司开拓新市场不但会得到上游厂商的支持，也因合理的价格和优质的服务得到下游客户的认可，因而可以在较快的时间内积聚市场资源。

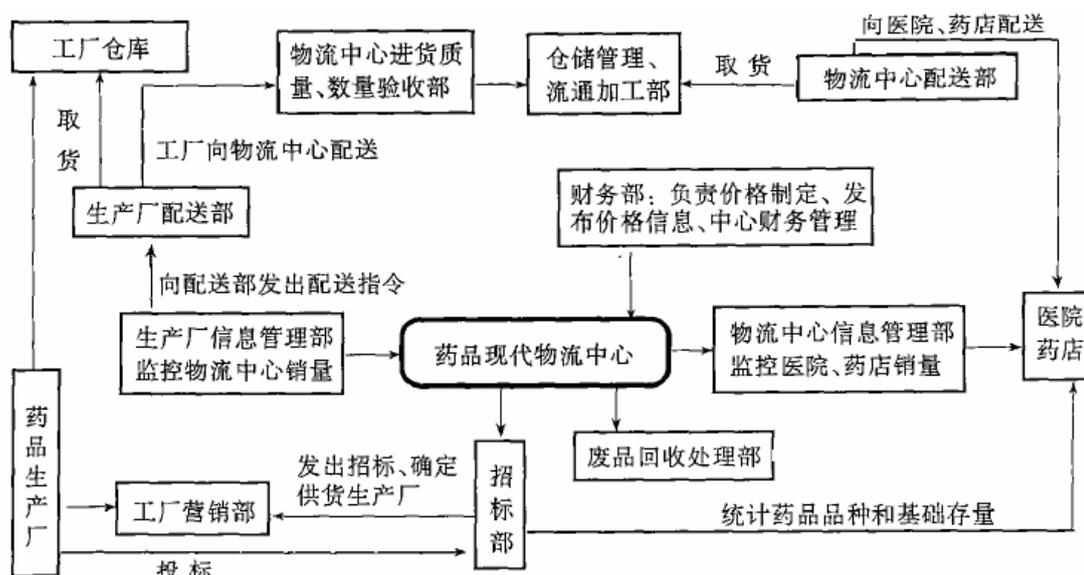
九州通现有大量的医药商业各环节的专业人才，通过业务培训，以老带新等方式，不断培养公司业务扩张所需的人员，保障了新建物流中心正常运营。

（三）本次拟建设的医药物流中心主要方案

本次募集资金项目拟在上海、湖北、福建、浙江、河北、黑龙江、天津，共7个省（市、自治区）新建、扩建现代医药物流中心，以建立健全公司的医药流通网络，虽然各地的医药物流中心建设规模和投资总额不同，但主要建设方案基本相同，现就物流中心建设方案作如下概述：

1、现代医药物流中心主要功能

所建设的现代医药物流中心首先应符合国家的 GSP 规定，其次要满足本公司在该区域总体发展战略要求。现代医药物流中心具有进货、存储、拣选、配送、质量检测等功能，并采用物流信息管理技术，建设自动化立体仓库或高架库、自动分拣功能，并通过医药电子商务平台直接进行网上价格撮合；成交信息传递到实体物流配送系统，通过中心立体库和地区物流基站两级配送体系配送。



现代医药物流中心运营示意图

医药物流中心的建设使得物流运作方式从传统的批发企业模式向供应链管理方式发展。现代医药物流采取供应链管理方式，以物流中心为平台，与上游客户（制造商及其他供应商）和下游客户（医疗机构、药品零售商及其他分销商）建立一种面向市场的供应系统，提高药品分销效率，并形成相对稳定的产销联盟网络。在这个联盟内，上游客户、物流中心和下游客户根据自身的资源条件进行合理分工，面对最终市场的需求状况，在生产品种、供货数量、供货时间、供货方式等方面相互协作，从而形成一种新型的流通体制。

2、项目建设内容

（1）医药物流中心基建设施

物流中心平面按功能需求划分为：仓储区域、分拣区域、周转区域以及办公区域等。

为适应药品储存中对温度、湿度、光照以及通风等因素的不同要求，仓储区一般又分为西药及中成药库、医疗器械库、中药库、冷库和易串味库等。

物流中心分拣区域分为零货和整货分拣区。货物分拣采用电子标签拣选系统和自动化输送系统完成。

物流中心周转区域由卸货平台、验货区域、入库作业区域、出库货物暂存区域、发货平台及纵横结合的内部通道组成。周转区域主要完成货物的验收、入库及出库货物的归集、复核、暂存、出库等环节的任务。周转区域设有检验，消防、空调机房等房间，将库区需人工控制及操作的用房集中设置在一起，有利于实现物流的自动化程控管理。同时库区内人员流线与物流流线的相互独立，互不干扰，以达到现代化仓储及物流程序对人货分流的需求，保证了药品入库与出库时不会受到污染。

物流中心根据业务规模配套建设相应的办公用房、客户开票结算大厅、倒班宿舍、餐厅等辅助设施。

（2）物流设备投资

物流中心主要设备投资为仓库设备、分拣设备、搬运设备、配送车辆和信息管理系统。各物流中心根据业务规模不同，设备作业能力也相应有所差异，但采用的设备类型有很强的通用性。

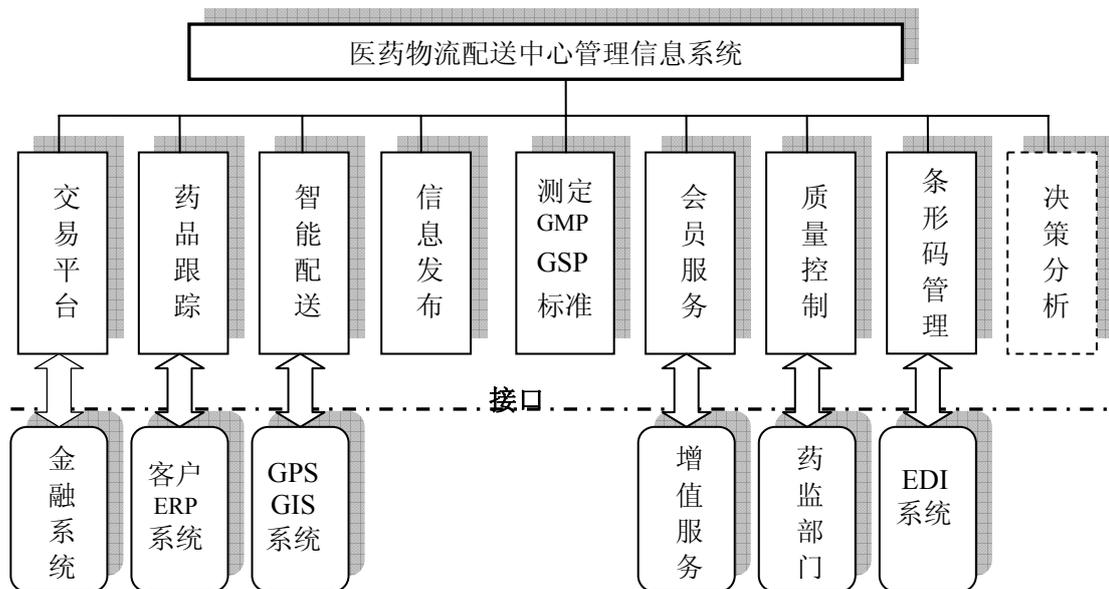
主要设备如下：

序号	设备名称
一、	仓储设备
1	立库托盘输送线系统（定制）
2	立库堆垛机
3	立库整箱输送线系统（定制）
4	楼库整箱输送线系统（定制）
5	楼库整箱补货线系统（定制）
6	配送中心立体仓库货架设备
7	配送中心搁板式货架设备
二、	分拣设备
1	复核分拣机
2	出库分拣机

三、	搬运设备
1	电动叉车
2	手动叉车
四、	配送车辆
1	小型货车
2	东风汽车
五、	信息管理系统
1	电脑（服务器）及相关设备
2	PDA 等手持输入设备
3	计算机软件

(3) 医药物流中心信息管理系统建设

本项目信息管理系统根据九州通集团现有业务信息管理系统，结合所建设的医药物流中心运作流程进行二次设计和改造，以满足所建物流中心的信息管理的实际要求。本公司的物流信息管理系统包括采购进货管理系统、销货出货管理系统、库存储位管理系统、财务会计系统、营运绩效管理系统、决策支持系统等。具体见下图：



注：[] 表示待实现

医药物流中心信息管理系统架构

3、物流中心设计先进，符合国家 GSP 认证要求

公司本次拟实施建设的医药物流中心均采用了先进的物流技术，具有较高的自动化程度，并采用公司自主开发的物流管理信息系统，对药品的购进、仓储和销售均能够进行信息跟踪和记录，大大提高了作业效率，降低了运营成本，有效控制药品经营质量。

本次拟建设的医药物流中心设计均符合 GSP 认证要求。GSP 是《药品经营质量管理规范》的英文缩写，是药品经营企业统一的质量管理准则。药品经营企业应在药品监督管理部门规定的时间内达到 GSP 要求，并通过认证取得认证证书。GSP 认证要求分为硬件要求、机构与人员要求和制度与管理要求三个方面。硬件要求主要考查认证企业的仓库及环境，例如有与其经营规模相适应的仓库，具备通风、防潮等设施；机构与人员要求主要是有质量管理机构，企业主要负责人应具有专业技术职称等；制度与管理要求是指企业应建立相应的质量管理制度，并在药品的购进、库存和销售等方面有完善的管理制度等。

本公司现有的医药物流中心均取得了 GSP 认证，并在 GSP 认证等方面有着丰富的操作经验。公司成立以来未发生建成的医药物流中心未取得认证的情形。公司近年来一直积极参与我国 GSP 认证规则的修订和完善，推动我国医药经营企业提升质量管理水平。

综上，本次募集资金项目对于本公司建立健全全国性的医药商业流通网络具有重要意义，对拟实施的项目进行了充分的可行性论证，并对保障项目的实施成功作了大量的基础性准备工作。

三、募集资金投资项目简介

（一）医药物流中心新建项目

1、上海九州通达医药仓储中心（一期）项目

（1）项目建设必要性

本公司目前在上海市的子公司上海九州通2009年营业收入超过22亿元，位列上海地区市场前五位。公司的上海医药物流中心建于2004年，仓储能力、仓储设施等已经难以满足公司业务发展的需要。上海作为长三角地区的龙头，区位优势明显，是公司在华东地区重要的业务发展基地，现有的物流中心已经无法满足给苏南地区、浙江北部地区的业务支撑需要，因而需要建设新的现代化医药物流中心。

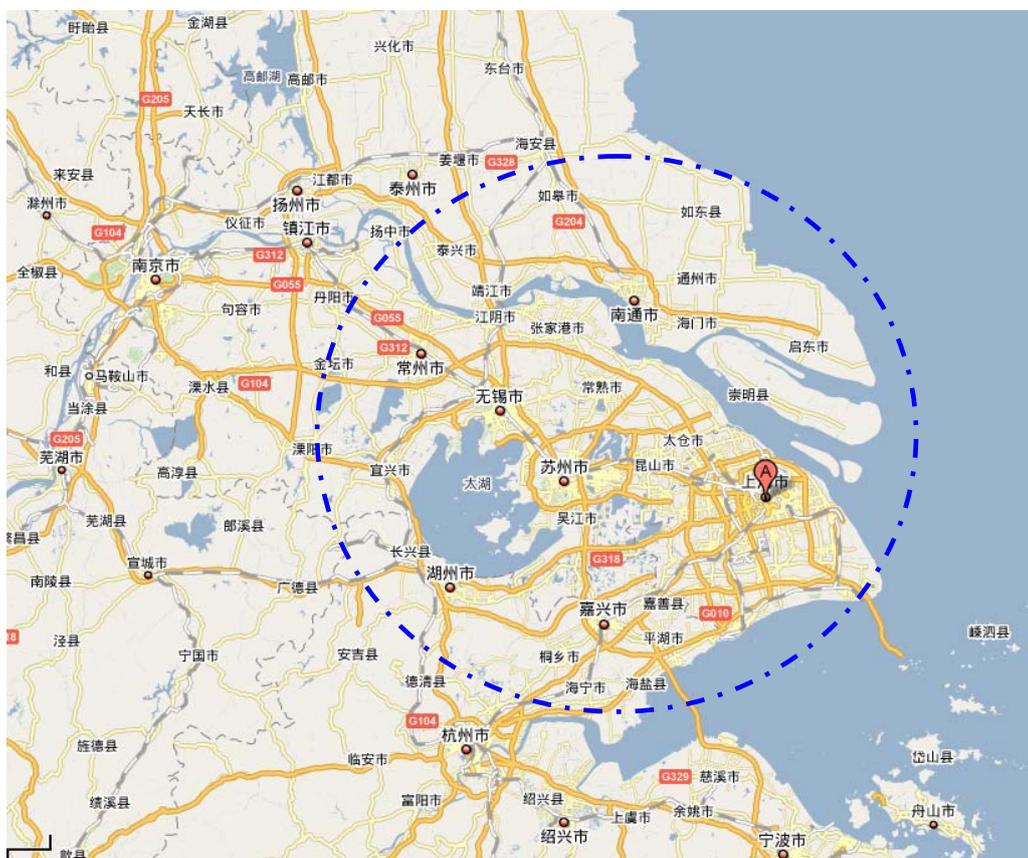
上海是我国经济发展的地区之一，根据上海市统计局2009年发布的信息称，2008年上海GDP总量提高到1.37万亿元，按2008年人民币对美元的年平均汇率来计算，全年上海人均GDP达到10529美元，已经突破万元大关了。人均GDP突破1万美元大关，表明上海进入中等发达经济体行列。

上海地区发达的经济水平和较高的人均 GDP，也意味着上海地区的医疗卫生支出也处于国内前列。据中国医药商业协会统计，截至 2008 年底上海市的医药物流规模已经超过 545 亿元，按照我国医药流通行业年均 19% 的复合增长率测算，预计 2009 年当地的市场规模将超过 649 亿元，医药商业市场发展前景尤为广阔。

同时上海地区也是我国重要的医药制造业基地，既有上海医药集团旗下的老牌医药国企，也有强生、施贵宝、罗氏等著名的跨国医药企业。公司在上海地区建设医药物流中心会更加便利和快捷的与上海地区的医药企业进行业务合作，将上海地区的医药产品通过九州通的医药流通网络销售到全国主要的医药市场。

本次拟建设的医药物流中心不但为上海地区的医药批发公司、零售药店提供服务，还可以为覆盖苏南地区和浙江北部地区的医药市场。

从下图看，上海医药物流中心可以给常州、苏州、无锡、南通等地区和浙江北部的嘉兴、湖州等地提供配送能力。本项目和杭州医药物流中心建成后，将形成南京、杭州和上海三大物流基地，公司将形成长三角地区完整的物流配送网络。



综上，上海新的医药物流中心建设对于九州通的发展有着重要意义，公司已经在上海地区经营多年，有着丰富的客户资源，为未来该医药物流中心的达产增

效奠定了良好的基础。本项目建成后，公司在上海地区的医药仓储配送能力将可支持年销售额 30 亿元。上海市现有的医药物流中心将改为第三方物流中心，为上游医药企业、食品企业、化妆品企业等提供仓储和物流服务。

（2）项目建设方案

本项目建设地点位于上海市青浦工业园区，总建筑面积约 78,000 平方米。本项目包括立体仓库、整件分拣区、零货分拣区、器械储存及分拣区、中药储存及分拣区、冷藏品储存及分拣区、综合办公区以及相应的配套设施。本项目采用的现代化物流系统包括：自动化立体仓库拣选系统、复核分拣系统、自动补货系统、全面提前拆零拣选系统、PDA 支援拣选系统、条码复核系统、笼车管理系统、无线收货台车系统和 PDA 复核系统。本项目采用的先进物流设备包括：立库托盘输送线系统、立库堆垛机、立库整箱输送线系统、楼库整箱输送线系统、楼库整箱补货线系统、复核分拣机、出库分拣机、配送中心立体仓库货架设备、配送中心搁板式货架设备等。

本项目建成以后将具有药品的储存、分拆、拣选、配送等功能，能支持总库容量 40 万件，日分拣能力 2 万件，日均配送量 1.6 万件，单日最大配送 2 万件的能力。

（3）项目投资概算

本项目工程建设期 2 年，总投资 15,000 万元，其中项目建设投资 9,000 万元，项目铺底流动资金 6,000 万元。项目投资估算见下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资额
1	建设投资	9,000
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	5,500
1.2	设备及工器具购置费	1,800
1.3	安装工程费	400
1.4	工程建设其它费用	800
1.5	基本预备费	500
2	铺底流动资金	6000
3	合计	15,000

（4）项目选址

本项目位于上海市青浦区工业园区，已经取得土地使用权证书（沪房地青字（2009）第006925号）。

项目选址拥有优越的地理环境和四通八达的交通，外青松公路、同三国道贯穿园区，318国道、苏虹公路、沪青平高速（在建）、沪宁高速、沪杭高速环绕四周，满足医药物流所需要的配套条件。

（5）环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工，项目运行后，不会产生有害物质及气体，不产生工业废水，不会对周围环境造成污染，并按照有关环保要求建设必要的环保设施，将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已获得上海市青浦区环境保护局《建设项目环境影响报告表的审批意见》（青环保许管[2009]111号）文件同意。

（6）项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况，本项目计划建设期为2年。目前项目处于前期准备阶段，未进行实施。

项目实施主体为上海九州通达医药有限公司，为九州通全资子公司，由发行人进行向上海九州通达增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为三年，第一年销售收入达到20亿元，第二年25亿元，第三年30亿元。

（7）项目效益分析

本项目达产后将实现销售收入30亿元，利润总额5,520万元，税后投资回收期4.12年，财务内部收益率20.45%（基准收益率=12%）。该项目有较好的投资回报，因此是可行的。

2、九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拣配送中心项目

（1）项目建设必要性

本公司在浙江地区的业务开展一直由上海九州通来提供，经过多年的市场培育，但是未在浙江省建有大型物流中心，在开展业务时一方面难以满足客户的送货速度要求，另一方面从上海长途运输增加了配送成本。位于温州的物流中心仅是本公司一个二级物流中心，仅向温州及周边地区提供批发和配送服务，且存在地理上的局限性，也无法实现在浙江省全境开展服务。因此在杭州建设一个现代医药物流中心是业务拓展的需要。

首先，浙江省是我国东部沿海经济发达省市之一，无论是国内生产总值还是

人均收入在国内均处于前列,也就意味着无论是政府还是消费者个人都会投入更多的资金用于医疗保健支出。经中国医药商业协会统计,浙江省2008年医药商业市场规模约为437亿元,且还处于快速增长阶段。

其次,浙江省有着众多国内医药企业,这些医药企业近年来发展迅速。浙江省内知名的医药企业,诸如海正药业、华海药业、新和成、浙江医药等医药上市公司均与九州通有着业务往来,公司在浙江设立物流中心将有利于加强和这些医药生产企业的合作,能够更加便利的为这些医药生产企业服务。

最后,杭州医药物流中心建成后,它不仅可以覆盖杭州周边地区,还可以向浙江的绍兴、余姚、上虞等市县提供业务支撑,从而大大提高本公司在浙江省的市场占有率。

(2) 项目建设方案

本项目建设地点位于杭州萧山经济技术开发区,项目实现的功能和自动化程度与本次拟建的上海医药物流中心类似,只是在服务能力上略低一些,本项目总建筑面积 68,000 平方米。本项目包括立体仓库、整件分拣区、零货分拣区、器械储存及分拣区、中药储存及分拣区、冷藏品储存及分拣区、综合办公区以及相应的配套设施。本项目采用的现代化物流系统包括:自动化立体仓库拣选系统、复核分拣系统、自动补货系统、全面提前拆零拣选系统、PDA 支援拣选系统、条码复核系统、笼车管理系统、无线收货台车系统、PDA 复核系统。本项目采用的先进物流设备包括:立库托盘输送线系统、立库堆垛机、立库整箱输送线系统、楼库整箱输送线系统、楼库整箱补货线系统、复核分拣机、出库分拣机、配送中心立体仓库货架设备、配送中心搁板式货架设备等。

本项目建成以后将具有药品的储存、分拆、拣选、配送等功能,能支持仓储总容量为 39 万件,日分拣能力 1.8 万件,日均配送量约 1.4 万件,单日最大配送能力可达 1.8 万件。

(3) 项目投资概算

本项目工程建设期 2 年,总投资 12,000 万元,其中项目建设投资 7,200 万元,铺底流动资金 4,800 万元。投资估算见下表:

单位：万元

序号	费用名称	投资金额
1	建设投资	7,200
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	4,700
1.2	设备及工器具购置费	1,300
1.3	安装工程费	120
1.4	工程建设其它费用	720
1.5	基本预备费	360
2	铺底流动资金	4,800
	合计	12,000

(4) 项目选址

本项目位于浙江省杭州市萧山经济技术开发区红垦区块,已经取得土地使用权证书(杭萧国用(2009)第1100005号)。

(5) 环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工,项目运行后,不会产生有害物质及气体,不产生工业废水,不会对周围环境造成污染,并按照有关环保要求建设必要的环保设施,将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已获得杭州市萧山区环境保护局《建设项目环境影响报告表的审批意见》([2008]1955号)同意。

(6) 项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况,本项目计划建设期为2年。目前项目已开始实施,目前投入11,240,471.20元。

项目实施主体为九州通集团杭州医药有限公司,为发行人全资子公司,采取由发行人进行增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为四年,第一年销售收入达到8亿元,第二年12亿元,第三年15亿元,第四年完全达产,达到20亿元。

(7) 项目效益分析

本项目达产后将实现销售收入20亿元,利润总额3,680万元,税后投资回收期5.45年,财务内部收益率15.75%(基准收益率=12%)。该项目有较好的投资回报,因此是可行的。

3、湖北地市级(十堰、宜昌、恩施)医药物流中心建设项目

（1）项目建设必要性

湖北武汉是本公司的总部所在地，自设立开始，本公司即在湖北医药商业市场进行经营，并取得了优良的业绩。2009年公司在湖北市场的销售额达到38亿元，市场占有率排名第一位。

本公司现位于武汉的物流中心距十堰、宜昌、恩施三地距离武汉较远，其中十堰至武汉直线距离超过400公里，恩施超过460公里，宜昌超过280公里，且十堰和恩施位于山区，交通不便，因此业务开展需要在三地建立二级物流中心，既可以满足湖北西部市场的市场需求，又可以配合现有武汉物流中心开展业务。

湖北西部的十堰、宜昌、襄樊和恩施，合计面积约9万平方公里，人口约1800万人。在经济方面，十堰是东风汽车集团公司重型柴油车、轻型车和中高档轿车的重要生产基地。宜昌近几年经济总量连续居湖北省第二位，是进入我国西南地区的重要交通要道，目前是湖北西部的铁路枢纽，并有着丰富的水电资源。

据中国医药商业协会的统计，2008年湖北全省的医药商业市场规模约188亿元，其中西部地区约80亿元。目前位于十堰、宜昌、襄樊和恩施四地的医药商业企业规模较小，多数企业年销售额1亿元以下。九州通作为湖北省最大的医药商业企业，在湖北有着很好的口碑和竞争能力，因此公司本次拟建设的三个二级物流中心既有着现实的市场需求，也有着明显的竞争优势。

同时，湖北西部与湖南西北部，陕西南部、河南南部和重庆西部相邻，属于多省市交汇之处，且因地形的特殊性，由十堰、宜昌和恩施三地给陕西南部、河南西南部和湖南西北部进行配送要更为便利。因此本项目建成后，还有助于公司拓展重庆、陕西、河南和湖南市场的业务发展。



(2) 项目建设方案

本项目拟在十堰、宜昌和恩施三地分别建立现代医药物流中心，三个物流中心各自能够支撑年销售额 6 亿元、4.5 亿元和 3 亿元的业务量，合计为 13.5 亿元。三个物流中心在建设方案基本相同，十堰、宜昌和恩施物流中心建筑面积分别约 22,000 平方米、20,000 平方米和 18,000 平方米，合计 60,000 平方米。每个物流中心包括西药库、医疗器械库、中药库、冷库、易串味库和收发货区等，并建有开票大厅和综合办公区。仓储中心建成后将具有采购、仓储、拣选、配送等功能。主要服务能务指标如下：

项目	十堰	宜昌	恩施
总库容量（万件）	16	15	8.7
日分拣能力（万件）	1.5	1	0.5
日均配送量（万件）	1.1	0.6	0.35
单日最大配送（万件）	1.47	0.9	0.45

(3) 项目投资概算

本项目工程建设期 1 年，总投资 9,000 万元，其中项目建设投资 5,800 万元，项目铺底流动资金 3,200 万元。项目投资估算见下表：

单位：万元

序号	费用名称	十堰	宜昌	恩施	合计
1	建设投资	2,500	2,000	1,300	5,800
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	1,625	1,150	890	3,665
1.2	设备及工器具购置费	500	500	200	1,200
1.3	安装工程费	50	50	20	120
1.4	工程建设其它费用	220	200	130	580

1.5	基本预备费	105	100	60	235
2	铺底流动资金	1,500	1,000	700	3,200
	合 计	4,000	3,000	2,000	9,000

(4) 项目选址

本项目的十堰医药物流中心项目位于十堰市经济开发区内，土地使用权证书为十堰市国用（2009）第0090180200号；宜昌医药物流中心位于宜昌伍家岗区三峡民营科技园内，土地使用权证书为宣市国用（2008）第180104145。恩施医药物流中心位于恩施九州通现代医药物流中心项目位于恩施硒都工业园内，土地使用权证书为恩市国用（2009）第030909号。

(5) 环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工，项目运行后，不会产生有害物质及气体，不产生工业废水，不会对周围环境造成污染，并按照有关环保要求建设必要的环保设施，将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已分别通过十堰市环境保护局、宜昌市环境保护局和恩施环境保护局的建设项目环境影响评价审批。

(6) 项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况，本项目计划建设期为1年。目前项目中仅恩施项目开始动工，已投入8,672,185.05元。其它项目未实施。

项目实施主体分别为十堰九州通医药有限公司、宜昌九州通医药有限公司和恩施九州通医药有限公司，均为发行人全资子公司，采取由发行人进行增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为三年，每年实现的销售收入如下：

单位：亿元

达产进度	销售收入			合计
	十堰	宜昌	恩施	
第一年	2	1.5	1	4.5
第二年	4	3	2	9
第三年	6	4.5	3	13.5

(7) 项目效益分析

本项目达产后将实现销售收入13.5亿元，利润总额2,500万元，税后投资回

收期 6.0 年，财务内部收益率 14.45%(基准收益率=12%)。该项目有较好的投资回报，因此是可行的。

4、九州通集团安国中药材物流中心（一期）项目

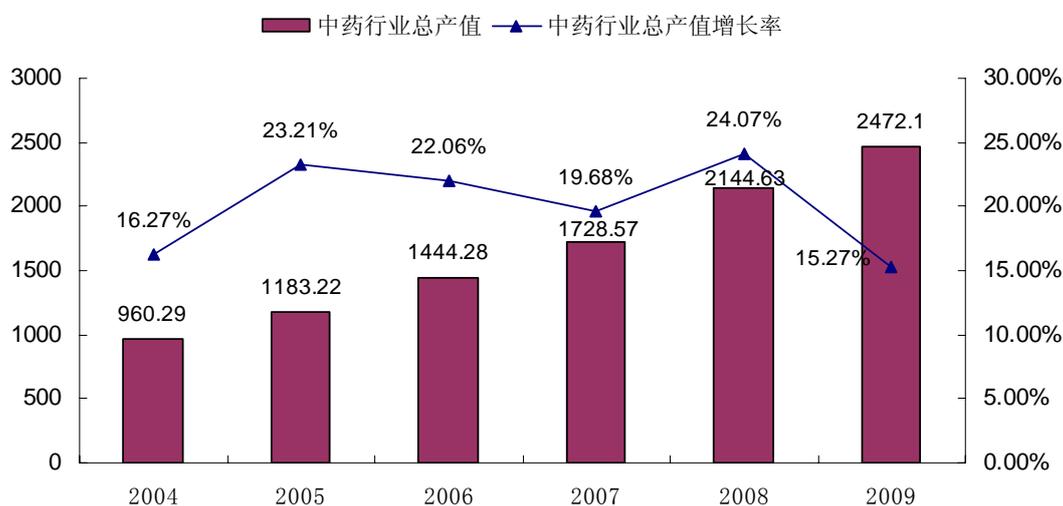
（1）中药行业市场情况

1) 我国中药行业快速发展

中医药是中华民族传统的医学科学，是民族文化的瑰宝，几千年来生生不息、绵延不断，展示着强大的生命力。中药的历史地位、现实作用和科学价值是客观存在并经过实践检验和证明的，在医疗保健上具有独特的优势和魅力，有着广泛的、深厚的群众和社会基础。

随着中国经济的快速增长，居民生活水平不断提高，居民的健康意识逐渐增强，国内医药市场正在逐步扩大，中药行业作为医药行业的重要子行业，在国民经济中的地位不断提升，备受投资者的青睐。从下图中可以看出，中药行业工业总产值逐年上升。在我国经济高速发展的前提下，中药行业占 GDP 比重保持稳中有升，说明中药行业的发展势头很好。

从未来看，由于国内和国际市场对中医药产品的需求和消费将继续增加，中药行业还有很大的成长空间，在国民经济中的地位进一步的增强。



中药行业历年总产值增长情况（单位：亿元）

数据来源：国家统计局

2) 国家政策鼓励中药发展

2007 年 3 月国务院 16 个部门联合发布实施《中医药创新发展规划纲要

(2006-2020年)》。2009年4月初公布的医改方案中，明确提出扶持中医药发展：“充分发挥中医药(民族医药)在疾病预防控制、应对突发公共卫生事件、医疗服务中的作用”；“组织开展中医药防治疑难疾病的联合攻关”。我国政府历来重视中医药的发展，不管是《国家药物基本目录》、《非处方药物目录》，还是《基本医疗保险药物目录》，中药均占有相当的比例。而且在《中华人民共和国保守国家秘密法》、《科学技术保密规定》以及《中药品种保护条例》等有关法规中对中药产品制订了严格的保护措施，让中药享受比其他药品更长的保护时间。

3) 中药材市场情况

据全国中药资源普查，我国现有中药资源 12,807 种，其中药用植物 11,146 种，药用动物 1,581 种，药用矿物 80 种。全国药材种植面积超过 580 万亩，药材生产基地 600 多个，常年栽培的药材达 200 余种。对珍稀濒危野生动植物品种开展了人工种植、养殖和人工替代品研究。中药材价格受到市场供求关系的影响很大，由于市场信息不对称，药农生产种植有一定的盲目性，加剧了市场的波动。中药材讲究道地生产。道地药材是人们传统公认的品质优、疗效高且产于某一特定区域的一类中药材。道地药材的形成除与优良的种质资源有直接关系外，也与产地特定的水土、气候、日照、生物分布等生存环境有关，各地所产质量优劣不一样，临床疗效也有不同。据初步整理研究，全国道地药材约 208 种，占常用中药（以 500 种计）的 2/5，但产值和产量却占 80%以上，在中药市场占有举足轻重的地位。

4) 中药饮片市场情况

中药饮片是中药材按中医药理论、中药炮炙方法，经过加工炮炙后的，可直接用于中医临床的中药。从中药饮片企业利润排行情况来看，行业集中化程度较低，前 50 名的中药饮片企业平均营业利润仅为 2900 万，相对规模较大的中药饮片企业主要集中在全国十大药市周边地区，并没有形成在全国范围内具有一定垄断优势地位的企业。由于准入门槛较低，“前店后厂”、手工作坊式的生产模式和集贸市场式的交易模式较为普遍，生产设备、技术水平、管理水平、产品质量参差不齐，整体水平有待提高，科技创新相对不足，企业竞争能力不强，盈利能力差，规范企业在与不规范企业竞争中常处于不利地位。目前我国中药饮片市场约 270 亿元。

（2）安国在中药行业的地域优势

药业是安国的优势支柱产业，三分天下有其一。安国药业历史悠久，有千年历史，是著名的中药材集散地，素有“药都”、“天下第一药市”之称，享有“草到安国方成药，药经祁州始生香”之美誉。

安国市地处北京、天津、石家庄、保定的三角中心地带，是我国北方最大的中药材集散地。全市种植药材面积 10 余万亩，品种 320 多个，其中大宗品种 40 多个，年平均药材总产量达 2.5 万吨，占河北省药材总产量的 70% 以上。全市中药材经营品种 3000 多个，日吞吐量 800 吨，仅 2006 年的全市药材交易额就达 85 亿元。几年来，安国市医药经济发展迅速，被人们誉为“华夏珍药荟萃之区，举步走遍九州之地”的药材聚集地，现已成为全国最大的中药材专业市场。

但安国市中药材市场也存在“经营户散、物流配送乱、管理制度缺乏、附加值低”等弊端。

（3）本公司实施该项目所具备的条件及意义

本公司目前一直开展中药材及中药饮片的批发和销售业务，看好中药的市场前景，拟依托现有的营销网络，提高公司在中药材批发和物流配送领域的市场地位。

首先，公司的中药材及中药饮片的销售业务需要采购大量的中药材和中药饮片，在安国的中药材物流中心建成后将提高公司采购中药材的便利性。

其次，公司现有的客户中有天士力、云南白药、三九集团等中成药企业，本项目建成后，可以凭借与现有中药企业的合作关系，向中药企业提供原材料的销售和物流配送业务。

再者，将现代物流配送技术运用到中药材的物流配送领域中，有利于中药材行业的健康发展。项目建成后，安国的中药材物流中心将建一座具有国家级权威性的中药材检验检测中心，对入园中药材进行检验检测，阻止假冒伪劣中药材流入市场，起到净化市场的作用。在中药材的采购和销售环节将严格按照国家中药材质量标准执行，理顺生产与销售环节，防止扰乱中药材经营行为发生，这将有助于我国中药产业朝着规模化、标准化和现代化的方向发展。

（4）项目建设方案

该物流中心将包括中药仓储区、物流配货区、中药材交易区、中药材检验中

心等。项目总建筑面积约为 45,000 平方米。河北安国中药材物流中心将按照国家 GSP 标准，在满足经营规模的前提下进行总体设计和建设。此物流中心将具有采购、仓储、拣选、配送等基本功能。该项目建成后仓库总容量可达到 5,000 吨以上，日分拣能力 100 吨，日均配送量 95 吨，单日最大配送能力 100 吨以上。

(5) 项目投资概算

河北安国中药材物流项目工程建设期 1 年，总投资 7000 万元，其中项目建设投资 4,500 万元，铺底流动资金 2,500 万元。投资估算见下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额
1	建设投资	4,500
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	2,700
1.2	设备及工器具购置费	1,000
1.3	安装工程费	100
1.4	工程建设其它费用	450
1.5	基本预备费	250
2	铺底流动资金	2,500
	合计	7,000

(6) 项目选址

河北安国中药材物流项目选址位于安国市区以北，保衡路以东、环城路以南，土地使用权证书安国用（2009）第 012 号和安国用（2009）第 013 号。项目实施的配套条件成熟。

(7) 环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工，项目运行后，不会产生有害物质及气体，不产生工业废水，不会对周围环境造成污染，并按照有关环保要求建设必要的环保设施，将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已取得河北省环境保护局冀环表[2007]233 号《关于安国医药物流配送中心项目环保审查》的文件批复。

(8) 项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况，本项目预计建设期为 1 年。目前该项目仍处于前期准备阶段，尚未进行实施。

项目实施主体为九州通集团安国中药材有限公司，该主体为发行人全资子公司

司，采取由发行人进行增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为三年，计划第一年销售收入达到 5 亿元，第二年 8 亿元，第三年 10 亿元。

(9) 项目效益分析

预计本项目达产后将实现销售收入 10 亿元，利润总额 1,840 万元，税后投资回收期 5.5 年，财务内部收益率 15.63%(基准收益率=12%)。该项目有较好的投资回报，因此是可行的。

5、黑龙江九州通医药有限公司现代医药仓储中心（一期）项目

(1) 项目建设必要性

本公司在东北市场开拓最初由北京九州通实施，2008 年辽宁九州通正式开业，并建设了医药物流中心，并由其负责东北市场的业务开拓。黑龙江省位于我国东北的最北部，与吉林省接壤，从空间上，公司位于沈阳的医药物流中心无法满足业务中小型客户的快速配送要求。从提高公司在东北地区的服务广度和深度来看，公司有必要在黑龙江建设物流中心建设一个省级大型物流中心。

从经济发展水平和发展前景来看，黑龙江全省土地面积 45.4 万平方千米，2007 年末全省总人口 3824 万人。黑龙江省是我国东北老工业基地的重要组成部分，省会哈尔滨是我国东北北部政治、经济、文化中心，也是我国省辖市中面积最大、人口居第二位的大城市。全市土地面积 5.31 万平方公里，其中，市区面积 7086 平方公里，建成区面积 302.41 平方公里，市区人口 472.8 万人。近年来，随着国家振兴东北老工业基地的政策推进，通过加大财政投入、基础设施建设和政策优惠等多种方式给东北的经济发展注入了新的活力。

从医药消费市场来看，黑龙江全省现有医疗、预防、保健、监督等各级各类卫生机构 8,181 个，其中医疗机构 7,825 个，疾病预防控制中心（防疫站）196 个，卫生监督所 96 个，专科疾病防治院（所、站）119 个，妇幼保健院（所、站）143 个。全省有三级甲等医院有 33 家。（数据来源：黑龙江省卫生厅网站）。据中国医药商业协会统计，黑龙江省医药市场约 200 亿元，且呈快速增长态势。

从黑龙江省的医药工业来看，省内的哈药集团 2008 年位居中国医药工业百强榜首位，奠定了黑龙江省在国内医药工业版图的重要地位。本公司与哈药集团有着深入的业务合作，哈药集团是公司前五大供应商之一。因而本公司在哈尔滨设立物流中心将有助于和哈药集团等制药企业进行合作。

综上所述，本项目建设是可行且必要的。

（2）项目实施方案

本项目总建筑面积约 35,000 平方米。医药物流中心将按照符合 GSP 标准并满足经营规模的需要进行设计和建设。本项目包括立体仓库、整件分拣区、零货分拣区、器械储存及分拣区、中药储存及分拣区、冷藏品储存及分拣区、综合办公区以及相应的配套设施。本项目采用的现代化物流系统包括：自动化立体仓库拣选系统、复核分拣系统、自动补货系统、全面提前拆零拣选系统等。本项目采用的先进物流设备包括：立库托盘输送线系统、立库堆垛机、立库整箱输送线系统、楼库整箱输送线系统、楼库整箱补货线系统、复核分拣机、出库分拣机、配送中心立体仓库货架设备、配送中心搁板式货架设备等。

本项目建成以后将具有药品的储存、分拆、拣选、配送等功能，能支持仓储总容量 28 万件，日分拣能力约 1.2 万件，日均配送量 0.9 万件，单日最大配送能力可达 1.2 万件。

（3）项目投资概算

本项目工程建设期 2 年，总投资 6,000 万元，其中项目建设投资 3,800 万元，铺底流动资金 2,200 万元。投资估算见下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额
1	建设投资	3,800
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	2,350
1.2	设备及工器具购置费	800
1.3	安装工程费	80
1.4	工程建设其它费用	380
1.5	基本预备费	190
2	铺底流动资金	2,200
	合计	6,000

（4）项目选址

本项目位于哈尔滨市松北区欧美亚园区，临近京哈高速公路，紧接哈尔滨环城高速公路，距哈尔滨市区约7公里，拥有优越的地理环境和四通八达的交通。项目土地使用权已经取得，国有土地使用权证书为哈国用（2008）第30794号。

（5）环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工，项

目运行后，不会产生有害物质及气体，不产生工业废水，不会对周围环境造成污染，并按照有关环保要求建设必要的环保设施，将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已经获得哈尔滨市环境保护局松北新区分局《建设项目环境影响报告表的批复》（哈松环审[2008]20号）文件批准。

（6）项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况，本项目计划建设期为2年。目前项目已经开始实施，投入4,173,405.40元。

项目实施主体为黑龙江九州通医药有限公司，为发行人全资子公司，采取由发行人进行增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为三年，第一年销售收入达到4亿元，第二年6亿元，第三年8亿元。

（7）项目效益分析

本项目达产后将实现销售收入8亿元，利润总额1,470万元，税后投资回收期6.75年，财务内部收益率14.30%（基准收益率=12%）。该项目有较好的投资回报，因此是可行的。

6、天津九州通达医药有限公司年处理250000万元药品仓储和配送能力项目（一期）

（1）项目建设必要性

天津一直由本公司北京九州通提供市场服务，但因配送距离较长，无法满足对天津地区中小客户的快速配送要求。从天津地区的医药市场来看，公司有必要在天津地区建设一个省级的医药物流中心作为对北京大兴医药物流中心的业务补充。

首先，从医药市场来看，天津市是直辖市之一，中国北方最大的沿海开放和港口城市，素有“渤海明珠”之美称。天津市常住人口1043万人，2007年天津常住人口人均生产总值5170美元；城镇居民人均可支配收入14283元，天津成为我国继上海、北京之后，第三个常住人口人均生产总值超过5000美元的地区。根据中国医药商业协会统计，2008年天津市的医药物流规模已经超过132亿元，医药商业市场发展前景广阔。

其次，天津在我国的医药制造业领域也有着重要地位，拥有天津医药集团、天士力、达仁堂等本土知名医药企业。同时，日本大冢等国际医药企业也在天津设有生产基地。本公司在天津建立销售和流通网络有助于提升公司与天津医药企业的合作关系。

最后，从天津在市场的培育程度以及在华北地区的营销网络布局来看，九州通有必要在天津建立起一个医药物流中心。

（2）项目实施方案

本项目总建筑面积约 25000 平方米。医药物流中心将按照符合 GSP 标准，并满足经营规模需要的原则进行设计和建设。物流中心将建有西药库、医疗器械库、中药库、冷库、易串味库和收发货区等，并建有开票大厅和综合办公区。仓储中心建成后具有采购、仓储、拣选、配送等功能，能支持仓储总容量 15 万件，日分拣能力 0.8 万件，日均配送量 0.6 万件，单日最大配送能力可达 0.8 万件。

（3）项目投资概算

本项目工程建设期 1 年，总投资 4980 万元，其中项目建设投资 2,980 万元，铺底流动资金 2,000 万元。投资估算见下表：

单位：万元

序号	费用名称	投资金额
1	建设投资	2,980
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	1,825
1.2	设备及工器具购置费	650
1.3	安装工程费	65
1.4	工程建设其它费用	290
1.5	基本预备费	150
2	铺底流动资金	2,000
	合计	4,980

（4）项目选址

本项目位于天津市北辰区双口工业园区，项目土地使用权已经取得，国有土地使用权证书为房地证津字第 113050800005 号。

（5）环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工，项目运行后，不会产生有害物质及气体，不产生工业废水，不会对周围环境造成污

染，并按照有关环保要求建设必要的环保设施，将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已经获得天津市北辰区环境保护局环境影响评价审批的核准文件。

(6) 项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况，本项目计划建设期为1年。目前项目处于前期实施阶段，已经投入2,178,556.10元。

项目实施主体为天津九州通达医药有限公司，为发行人全资子公司，采取由发行人进行增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为三年，第一年销售收入达到3亿元，第二年5亿元，第三年7亿元。

(7) 项目效益分析

本项目达产后将实现销售收入7亿元，利润总额1,280万元，税后投资回收期5.62年，财务内部收益率14.99%（基准收益率=12%）。该项目有较好的投资回报，因此该项目是可行的。

7、厦门九州通现代医药物流中心厂房及配套设施（一期）项目

(1) 项目建设必要性

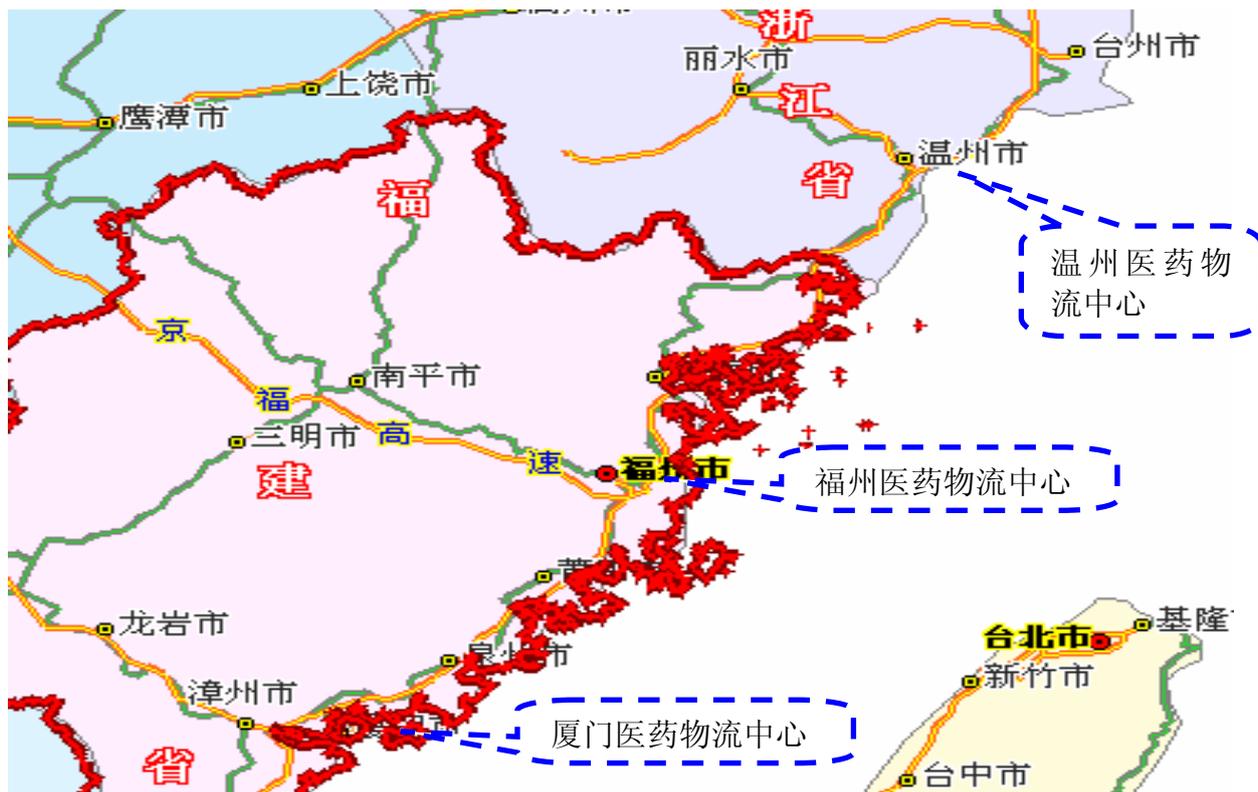
本公司福建及周边区域2009年实现销售收入约10亿元，现拥有福州和浙江温州两个物流中心，业务范围覆盖福建全省和浙江南部地区，但在福建省经济发达的厦门、漳州、泉州地区未设有医药物流中心，限制了本公司在闽南地区的市场开拓。

公司在厦门地区2006年设立了办事处，负责厦门及周边地区的业务开拓。从市场来看，厦门市是福建省的一个副省级城市，是全国5个计划单列市之一，同时是全国首批实行对外开放的五个经济特区之一，位于福建东南部，西部与漳州毗邻，北接泉州，东南与金门岛隔海相望。厦门地处我国东南沿海经济带，依托闽南三角洲地区，经济发展水平位居于沿海开放城市前列。2009年5月4日，国务院常务会议原则通过《关于支持福建省加快建设海峡西岸经济区的若干意见》，再加上近两年来海峡两岸政治经济文化交流越来越多，两岸“三通”和“小三通”的实现，给厦门带来了新的发展机遇。

根据中国医药商业协会统计，2008年福建省的医药商业流通市场超过138亿元，且以不低于15%以上的速度增长。九州通在福州的物流中心难以实现给厦门

地区客户当天送货上门的服务能力，且福建多山的地理环境也增加了配送难度，缩小了配送服务半径，因而亟需在厦门建设一个业务范围覆盖闽南地区的物流中心。

厦门地区物流中心建成后，本公司福建及周边市场从北至南将拥有温州、福州和厦门三个物流中心，实现了物流中心的科学、合理布局，也将极大的提高本公司在该区域的市场竞争能力。



预计该项目建成达产后当地的市场规模将超过 80 亿元，医药商业市场发展前景广阔。结合九州通在全国的医药物流营销网络优势，以目前九州通在全国近 5% 的医药商业市场占有率为基础，我们预计九州通集团在厦门市建设的现代医药物流中心将逐步占有该市及周边地区 10% 以上的市场，保守估计达产后市场份额在 8 亿元以上。

(2) 项目建设方案

厦门医药物流中心分两期建设，本项目为一期项目，总建筑面积 21,000 平方米，一期投资 4,000 万元。物流中心包括西药库、医疗器械库、中药库、冷库、易串味库和收发货区等，并建有开票大厅和综合办公区。一期项目建成后，将可支持仓储总容量约 12 万件，日均分拣能力约 0.6 万件，日均配送量 0.5 万件，单日

最大配送能力可达0.6万件。

(3) 项目投资概算

本项目工程建设期1年,总投资4,000万元,其中项目建设投资2,500万元,铺底流动资金1,500万元。投资估算见下表:

单位:万元

序号	费用名称	投资金额
1	建设投资	2,500
1.1	建筑工程费(含土地购置费)	1,625
1.2	设备及工器具购置费	500
1.3	安装工程费	50
1.4	工程建设其它费用	250
1.5	基本预备费	75
2	铺底流动资金	1,500
	合计	4,000

(4) 项目选址

本项目位于厦门同安轻工食品工业园,地处闽南“金三角”的中心,是厦、漳、泉交通要冲,南距厦门36公里,东北距泉州64公里,西南到漳州68公里。项目土地使用权已经取得,土地使用权证书为厦国土房证地00010282号。项目位于工业开发区内,所需各项配套条件成熟。

(5) 环保

本项目拟建设的医药物流中心将按照国家有关环保规定进行设计和施工,项目运行后,不会产生有害物质及气体,不产生工业废水,不会对周围环境造成污染,并按照有关环保要求建设必要的环保设施,将本项目实施后对周围环境的影响降低到最小程度。

本项目已获得厦门市环境保护局同安分局《建设项目环境影响报告表的审批意见》(厦环同批[2008]474号)文件批准。

(6) 项目组织方式及实施进展

根据建设规划方案及建设资金周转情况,本项目计划建设期为1年。目前项目处于前期实施阶段,已经投入9,314,114.77元。

项目实施主体为厦门九州通医药有限公司,为发行人全资子公司,采取由发行人进行增资的方式将资金交由该公司实施项目。

项目达产期为三年,第一年销售收入达到2亿元,第二年4亿元,第三年6

亿元。

(7) 项目效益分析

本项目达产后将实现销售收入 6 亿元，利润总额 1,100 万元，税后投资回收期 5.7 年，财务内部收益率 14.80%(基准收益率=12%)。该项目有较好的投资回报，因此是可行的。

(二) 补充流动资金

1、医药商业流通行业特殊性需要匹配大量的流动资金

医药商业流通企业通过低买高卖的方式赚取差价以获取利润，本公司所从事的医药批发业务，毛利率较低，必需达到一定的营业规模才能够获取一定的利润。本公司向上游厂家采购货物需要支付一定比例的货款，而货物转售于下游客户时，一般情况下需要给下游客户一定期限的信用账期，这就需要本公司有大量的周转资金。

2、充裕的流动资金可以从上游厂家获得更优惠的采购政策

公司从上游厂家采购货物时，上游厂家一般会根据付款方式给予不同的出厂价格，对于较高的预付款比例、现款提货或较短的付款期，厂家的供货价格会相应降低。公司若流动资金充裕，就可以获得优惠的采购价格，在批发给下游客户价格不变的情况下，就可以提高毛利率，毛利率的微小提高就可以大幅提高利润。

3、公司现有的业务扩张需要补充大量的流动资金

近年来，公司营业收入呈现快速增长，并需要新建、扩建和改建一批物流中心，从而造成公司需要补充大量的资金。从公司的财务分析来看，2007 年—2009 年，总资产增长率分别为 41%、29%和 25%，平均值为 32%，营业收入增长为 30.55%、24.83%和 16.39%，平均值为 23.92%。因此公司经营规模的扩大已经不能完全靠自身的滚存利润解决流动资金，而需要通过外部融资补充流动资金。

4、公司资产负债率较高产生了大量的财务费用

公司 2009 年的期末资产负债率(合并报表)76.66%，有息负债余额超过 19.8 亿元，同时还有 21.56 亿元的应付票据，2009 年公司利息支出 84,045,269.91 元，占当期利润总额的 22%。若公司补充流动资金则可以降低财务费用，进一步提高公司的利润空间，也可以降低公司的资产负债率，提高偿债能力，降低经营风险。

四、募集资金运用对公司财务和经营状况的整体影响

（一）募集资金运用对公司财务状况的影响

本次募集资金投入将是公司发展的重大跨越，对公司市场竞争力的提升和长远发展具有重要意义，将对公司经营成果产生积极的、深远的影响。此次股票发行后，公司的股权结构更趋合理，总资产和净资产规模扩大，有利于公司持续快速的发展。募集资金到位后，公司净资产和每股净资产将大幅增长。

在募集资金到位后的首个报告期，由于募集资金项目处于建设期，还没有产生效益，将会使公司的净资产收益率在短期内有较大幅度的降低。但募集资金投资项目的全部建成及达产，将大幅增加公司的盈利水平，公司的净资产收益率也将稳步提高。

（二）募集资金运用对公司经营状况的影响

1、有利于公司在国内医药商业营销网络布局

募集资金项目的成功实施，九州通在国内业务的覆盖地区将进一步扩大，并且在现有上海、山东、河南、湖北等地的业务覆盖密度进一步加大，有利于建立健全全国性的医药商业和流通网络，从而提高整体竞争力和医药配送能力。

2、增加公司的销售收入和利润

募集资金投资项目如期顺利实施后，公司的营业收入将大大提高，盈利能力也将同步增长，排除其他不可预测因素，募集资金项目达产将对公司经营业绩带来大幅提升。

本次募集资金投资项目实施后贡献的销售收入及利润总额情况如下表所示：

序号	项目名称	销售收入 (万元)	利润总额(万 元)
1	上海九州通达医药仓储中心（一期）项目	300,000	5,520
2	九州通集团杭州医药有限公司现代医药分拣配送中心项目	200,000	3,680
3	湖北地市级（十堰、宜昌、恩施）医药物流中心建设项目	135,000	2,500
4	九州通集团安国中药材物流中心（一期）项目	100,000	1,840
5	黑龙江九州通医药有限公司现代医药仓储中心（一期）项目	80,000	1,470
6	天津九州通达医药有限公司年处理 250000 万元药品仓储和配送能力项目（一期）	70,000	1,280
7	厦门九州通现代医药物流中心厂房及配套设施（一期）项目	60,000	1,100
合 计		945,000	17,390

第十四节 股利分配政策

一、公司股利分配政策

根据《公司法》及公司章程的规定，本公司股票全部为普通股。本公司将按照“同股同权、同股同利”的原则，按各股东持有本公司股份的比例，以现金股利、股票或其他合法的方式进行分配。本公司股利分配的一般政策为：

在每个会计年度结束后的六个月内，由本公司董事会根据该会计年度的经营业绩和未来的发展规划提出股利分配政策，经股东大会批准后执行。

公司将本着对投资者负责的态度，实现股东价值，回报投资者。公司将在可分配利润方式的选择范围内，充分考虑到投资者的需要，并根据有关法律、法规和公司章程，以公司缴纳所得税后的利润按下列顺序分配：

- 1、弥补上一年度的亏损；
- 2、提取法定公积金百分之十；
- 3、根据股东大会决议提取任意公积金；
- 4、支付股东股利。

公司法定公积金累计额为公司资本的百分之五十以上的，可以不再提取。提取法定公积金后，是否提取任意公积金由股东大会决定。公司不得在弥补公司亏损和提取法定公积金之前向股东分配利润。

股东大会决议将公积金转为股本时，按股东原有股份比例派送新股。但法定公积金转为股本时，所留存的该项公积金不得少于注册资本的百分之二十五。

公司股东大会对利润分配方案做出决议后，公司董事会须在股东大会召开后两个月内完成股利（或股份）的派发事项。

本公司股票发行后，股利分配政策不会发生变化。

二、公司最近三年的股利分配情况

1、2008年10月10日九州通集团有限公司召开第四届董事会第二次会议，决议通过利润分配方案，向全体股东分配现金13,519,447.51元。

2、2009年3月22日，公司2008年度股东大会决议通过了公司2008年度利润分配方案：以2008年年末总股本1,170,515,819股为基数，向全体股东每10

股派发现金股利 1.00 元（含税），共计派发现金 117,051,581.90 元（含税）；剩余未分配利润结转下年度，本次分配不进行资本公积金转增股本。

3、2009 年 8 月 16 日，公司 2009 年度第一次临时股东大会决议通过了公司 2009 年度上半年利润分配方案：以 2009 年 6 月 30 日年总股本 1,170,515,819 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.80 元（含税），共计派发现金 93,641,265.52 元（含税）；剩余未分配利润结转下一报告期，本次分配不进行资本公积金转增股本。

三、本次发行前滚存利润的分配安排

根据公司 2009 年 11 月 16 日召开的公司 2009 年第二次临时股东大会决议：公司本次发行前滚存的未分配利润由本次发行后的新老股东按发行后的持股比例共同享有。

四、本次发行完成后的股利分配政策

经 2009 年第二次临时股东大会审议通过，《公司章程（草案）》对发行上市后的利润分配政策有关内容修订如下：公司实行持续、稳定的利润分配制度。公司可以进行中期现金分红。最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的百分之三十；未用于现金分红的资金，公司应详细说明留存公司的用途。

第十五节 其他重要事项

公司本次公开发行股票上市后，将严格按照《公司法》、《证券法》和证券交易所股票上市规则等法律、法规、规则及本公司《公司章程》的规定，认真履行公司信息披露义务，及时、准确、完整公告公司在涉及重要生产经营、重大投资、重要财务决策等方面的事项。

一、信息披露制度及投资者关系负责部门及人员

（一）责任机构

负责信息披露和投资者关系的部门：董事会秘书处

董事会秘书：刘兆年

电话：027-84451256

传真：027-84451256

电子邮箱：securities@jzteyao.com

邮政地址：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特8号

邮政编码：430051

（二）信息披露制度

1、信息披露的基本原则

公司应严格按照法律、法规、规章、证券交易所的有关规定和《公司章程》的规定，履行信息披露义务。

公司除按强制性规定披露信息外，应主动、及时地披露所有可能对股东和其他利益相关者决策产生实质性影响的信息，并保证所有股东有平等的机会获得信息。

公司公开披露信息的公告和相关文件必须在第一时间报送证券交易所。

公司公开披露的信息应当在指定报纸和指定网站上披露，在其他公共传媒包括在公司内、外部互联网等披露的信息不得先于指定报纸和指定网站。公司不得以新闻发布或答记者问等形式代替公司公告。

2、股东大会信息披露的规定

召集人将在年度股东大会召开20日前以公告方式通知各股东，临时股东大会将于会议召开15日前以公告方式通知各股东。公司在计算起始期限时，不应当包

括会议召开当日。

股东大会决议应当及时报送公司股票上市交易的证券交易所，经审核后在中国证监会指定的媒体上披露，应列明出席会议的股东和代理人人数、所持有表决权的股份总数及占公司有权表决权股份总数的比例、表决方式、每项提案的表决结果和通过的各项决议的详细内容。

3、董事会信息披露的规定

公司召开董事会会议，应当在会后两个工作日内将董事会决议报送证券交易所备案，证券交易所认为有必要披露的，经上海证券交易所审查后在指定报刊上公布。

4、监事会信息披露的规定

公司召开监事会会议，应当在会后两个工作日内将监事会决议报送证券交易所备案，证券交易所认为有必要披露的，经上海证券交易所审查后在指定报刊上公布。监事会会议通知应载明：举行会议的日期、地点和会议期限，事由、议题以及发出通知的日期。

5、其他情况信息披露规定

公司信息披露包括定期报告和临时报告，公司必须按照中国证监会、证券交易所的有关规定和公司有关制度的要求实施相关的信息披露工作。

当得知有关尚未披露的信息难以保密或者已经泄露，或者公司股票及其衍生品种交易价格发生异常波动时，公司应当立即将该信息予以披露。

（三）投资者服务计划

为使公司股东及潜在投资者能及时、充分地了解公司情况，加强公司与投资者的联系，更好地为投资者服务，本公司制定了详细的投资者服务计划，其要点如下：

1、加强公司信息披露管理，提高信息披露质量，将公司生产经营活动及有关重大事项通过新闻媒体及时、充分、准确地告知投资者，以利于投资者作出决策；

2、按照中国证监会有关规定，本公司上市后将编制年度、中期业绩报告、季度业绩报告；

3、通过股东大会听取股东对公司的建议；

4、邀请大型机构投资者或其他相关人士考察公司生产经营情况，增进其对

公司业务和经营状况的了解；

5、及时与投资咨询机构、证券分析师进行联络沟通，介绍公司的生产、经营及财务情况，增强其对本公司的了解，使更多的证券分析师就公司的情况写出分析报告供投资者参阅；

6、通过面谈、路演、电话、传真、电子邮件等多种形式，及时解答投资者、证券分析师提出的问题；

7、收集公司的分析报告以及投资者对公司的意见，每月定期向公司管理层反馈，使公司管理层及时了解把握投资者关心的问题。

二、发行人正在执行的重大合同事项

截止到本招股说明书签署之日，发行人以下重大合同正在执行：

（一）重大经营性合同（标的金额在人民币 5000 万元以上）

1、重要采购合同

序号	买方	卖方	合同期限	合同内容	合同金额 (万元)
1	广东九州通医药有限公司	广州王老吉药业股份有限公司	2010/01/01-2010/11/30	药品年度采购	10,550
2	北京九州通医药有限公司	北京同仁堂医药股份有限公司经营分公司	2010/01/01-2010/12/25	药品年度采购	10,100
3	福建九州通医药有限公司	西安杨森制药有限公司	2010/02/01-2010/12/31	药品年度采购	5,500
4	江苏九州通医药有限公司	深圳市三九医药贸易有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	7,500
5	发行人	哈药集团三精医药商贸有限公司	2009/09/01-2010/08/31	药品年度采购	20,000
6	发行人	上海和黄药业有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	7,000
7	发行人	北京双鹤药业经营有限责任公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	21,000
8	山东九州通医药有限公司	深圳市三九医药贸易有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	14,000
9	发行人	山西亚宝医药经销有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	13,000
10	发行人	华北制药股份有限公司销售分公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	12,000
11	发行人	天津力生制药股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	11,702
12	发行人	河南羚锐制药股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	10,000
13	北京九州通医药有限公司	北京同仁堂科技发展股份有限公司经营分	2010/01/01-2010/11/30	药品年度采购	7,000

		公司			
14	河南九州通医药有限公司	西藏神威药业有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	6,800
15	山东九州通医药有限公司	西藏神威药业有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	6,000
16	发行人	上海现代制药股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	5,000
17	发行人	浙江亚太药业股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	5,000
18	发行人	青岛黄海制药经营有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	16,000
19	发行人	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	16,000
20	发行人	株洲千金药业股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	13,500
21	发行人	神威药业(海南)有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	26,000
22	发行人	马应龙药业集团股份有限公司	2010/05/19-2010/12/31	药品年度采购	12,000
23	发行人	东北制药集团销售有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	10,000
24	发行人	江苏万邦医药营销有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	9,500
25	发行人	武汉健民药业集团股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	7,250
26	发行人	河南省宛西制药股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	6,000
27	发行人	承德颈复康药业集团有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	8,000
28	发行人	四川蜀中制药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度采购	11,000

2、重要销售合同

序号	销售合同名称	卖方	买方	合同期限	合同内容	合同金额(万元)
1	购销合同书	山东九州通医药有限公司	山东天元医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	9,000
2	药品购销合同	河南九州通医药有限公司	河南康健医药药材股份有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	6,000
3	药品购销合同	山东九州通医药有限公司	石家庄天利医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	8,400
4	药品购销合同	山东九州通医药有限公司	济南中信医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	5,720
5	药品购销合同	河南九州通医药有限公司	河南圣光集团医药物流有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	6,000

		司				
6	药品购销合同	河南九州通医药有限公司	山西康美徕医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	5,400
7	药品购销合同	重庆九州通医药有限公司	四川科创医药集团有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	50,000
8	药品购销合同	北京九州通医药有限公司	北京凯宏鑫医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	6,000
9	药品购销合同	山东九州通医药有限公司	北京康益医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	5,000
10	药品购销合同	山东九州通医药有限公司	山东鑫康弘医药有限公司	2010/01/01-2010/12/31	药品年度销售	5,000
11	药品购销合同	广东九州通医药有限公司	东莞市朝阳药业有限公司	2010/02/25-2010/12/31	药品年度销售	6,000

(二) 重要借款及抵押担保合同（5000 万元以上）

序号	合同名称	借款人	贷款银行	借款金额 (万元)	借款期限	担保人及担保方式
1	人民币资金借款合同	发行人	中国建设银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	9,000	2009/01/04-2011/06/30	北京均大高科技孵化器有限公司担保；刘宝林个人担保
2	人民币资金借款合同	发行人	中国建设银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	5,000	2008/05/19-2011/04/22	河南九州通提供最高额抵押担保
3	人民币资金借款合同	发行人	中国建设银行股份有限公司武汉经济技术开发区支行	9,000	2007/12/28-2010/12/27	北京京丰制药提供最高额抵押担保
4	借款合同	北京九州通	北京银行股份有限公司丰台支行	6,000	2007/09/21-2012/09/21	北京丰科城提供保证担保；北京京丰制药和北京九州通以自有土地产权提供抵押担保
5	授信函及贷款发放确认函	发行人	法国兴业银行(武汉)分行	5,000	2009/12/16-2011/06/16	刘宝林、刘兆年提供个人保证担保
6	借款合同	广东九州通	招商银行股份有限公司	5,000	2009/10/16-	九州通集团

		州通	司深圳景田支行		2011/10/11	提供保证担保
7	借款合同	广东九州通	招商银行股份有限公司深圳景田支行	5,000	2009/10/23-2011/10/11	九州通集团提供保证担保
8	国内保理业务合同	发行人	中国工商银行股份有限公司应城支行	6,000	2010/01/14-2011/01/13	九州通集团以其应收账款质押
9	借款合同	发行人	农业银行股份有限公司汉阳支行	10,000	2010/03/16-2013/03/15	九州通集团提供信用担保
10	借款合同	发行人	民生银行股份有限公司武汉分行	10,000	2010/02/01-2011/02/01	公授信字第99052010299388号授信协议项下具体业务合同。北京九州通、广东九州通、江苏九州通、山东九州通、重庆九州通、福建九州通以动产（药品）浮动抵押担保、北京九州通、上海九州通、河南九州通以应收账款质押担保。发行人保证担保；刘宝林个人担保。
11	借款合同	北京九州通	民生银行股份有限公司武汉分行	5,000	2010/01/26-2011/01/26	同上
12	授信协议及贷款发放凭证	上海九州通	中国光大银行上海分行	5,000	2010/01/14-2010/10/28	九州通集团提供最高额抵押保证
13	国内保理业务合同	发行人	工商银行应城支行	6,000	2010/06/23-2011/06/22	发行人应收账款担保。
14	借款合同	发行人	中信银行武汉分行	6,000	2010/04/27-2010/07/26	上海九州通最高额保证担保；刘宝林夫妇，刘树林夫妇，刘兆年夫妇保证担保
15	借款合同	发行人	汉口银行钟家村支行	6,000	2010/05/17-2012/05/17	北京九州通

						最高额保证担保；刘宝林夫妇，刘兆年保证担保
16	授信协议	福建九州通	交通银行福建省分行	5,833	2010/04/07-2011/04/07	发行人最高额保证担保

(三) 其他重要合同

1、发行人及其子公司正在履行的保险合同

序号	投保人	保险人	保险标的	保险金额(元)	保险期限
1	九州通医药集团股份有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	北京均大楼/房屋	120,161,448.00	2009年1月4号0时起至2011年7月1日24时止
2	北京九州通医药有限公司	华泰财产保险股份有限公司	综合保险	242,000,000.00	2009年9月30号0时起至2010年9月30日24时止
3	辽宁九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	50,988,792.71	2009年9月2日0时起至2010年9月1日24时止
4	北京九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	67,000,000.00	2010年6月11日0时起至2011年6月10日24时止
5	福建九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	151,310,965.83	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
6	广东九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	195,243,996.56	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
7	河南九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	286,410,378.28	2010年6月18日0时起至2011年6月17日24时止
8	九州通医药集团股份有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	436,356,618.37	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
9	江苏九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	60,000,000.00	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
10	兰州九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	57,656,531.34	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
11	山东九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	224,756,443.99	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
12	上海九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司	货物运输保险	440,000,000.00	2010年4月19日0时起至2011年4月

	司	司湖北分公司			18日24时止
13	上海九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	一切险	224,000,000.00	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
14	新疆九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	191,658,972.01	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止
15	重庆九州通医药有限公司	中国太平洋财产保险股份有限公司湖北分公司	综合保险	182,993,002.21	2010年3月3日0时起至2011年3月2日24时止

2、发行人及其子公司正在履行的主要租赁合同

序号	承租方	出租方	地址	租赁面积 (平方米)	租赁期限	用途	备注
1	青岛九州通医药有限公司	山东润信物流贸易有限公司	青岛市李沧区九水东路七号三层仓库一层	1,400	2006/01/01-2010/12/31	仓储	房屋所有权证号:青房公转字第345号
2	青岛九州通医药有限公司	山东润信物流贸易有限公司	青岛市李沧区九水东路七号三层仓库第二、三层	1,800	2008/04/07-2010/12/31	仓储	房屋所有权证号:青房公转字第345号
3	温州九州通医药有限公司	温州市罗密欧鞋业有限公司	温州市中国鞋都沿江工业园区28号地块	7,449	2009/11/01-2012/10/31	经营	丘(地)号1-10749210-6
4	广东九州通医药有限公司	蔡应运	深圳市龙岗区坪山街道石井社区	17,882	2008/05/20-2017/05/20	经营	
5	湛江九州通医药有限公司	湛江澳美海洋生物有限公司	麻章金园二横路二号	6,800	2009/07/08-2014/07/08	仓储	拥有国有土地使用权证,房屋所有权证书正在办理当中
6	绵阳九州通医药有限公司	绵阳泰源电子有限责任公司	四川省绵阳市经济技术开发区塘汛西路351号	5,102	2009/10/01-2013/09/30	经营	房屋所有权证号:市房监字第200702955号

三、诉讼和仲裁事项

截至本招股说明书签署之日,九州通集团及下属公司不存在尚未了结的或可预见的重大诉讼、仲裁及行政处罚案件。

截至本招股说明书签署之日,本公司不存在公司第一大股东、实际控制人和

公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员作为一方当事人的重大诉讼和仲裁事项；公司董事、监事、高级管理人员和核心技术人员未涉及刑事诉讼事项。

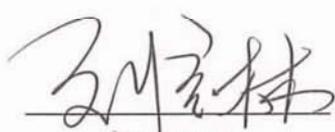
截至本招股说明书签署之日，除本招股说明书已披露的上述重要事项外，尚无其他重要事项发生。

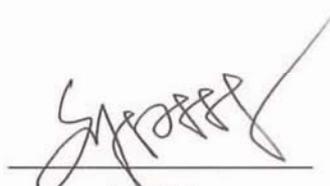
第十六节 董事、监事、高级管理人员及有关中介机构声明

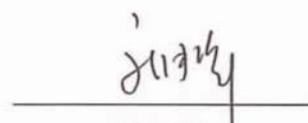
发行人全体董事、监事及高级管理人员的声明

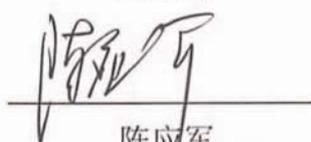
本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

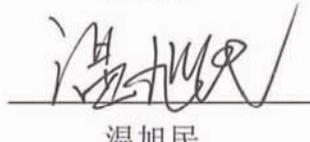
全体董事：

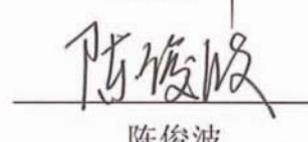

刘宝林

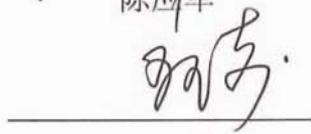

刘树林

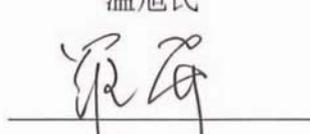

刘兆年


陈应军

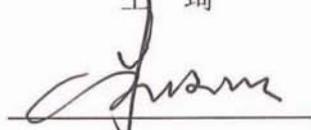

温旭民

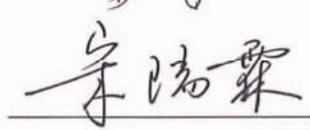

陈俊波


王琦

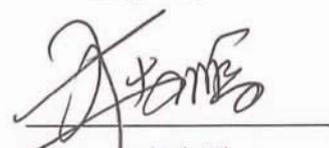

罗飞

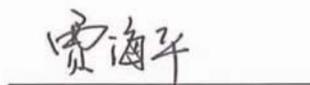

陈继勇


朱汉明


宋瑞霖

全体监事：


李吉鹏


贾海平



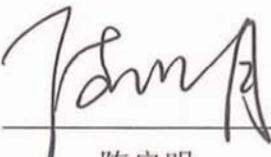
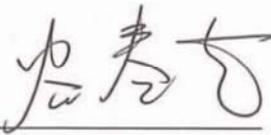
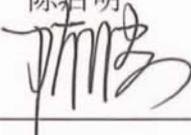
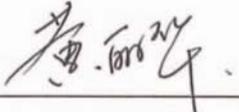
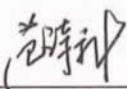
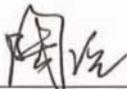
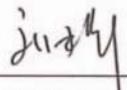
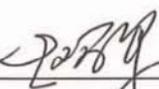
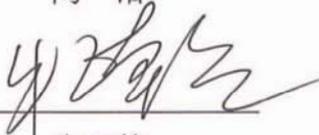
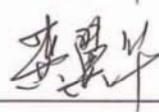
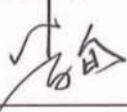
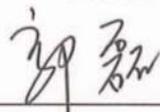
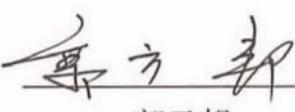
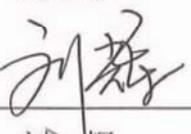
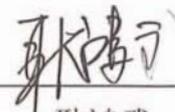
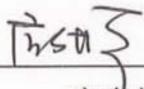
九州通医药集团股份有限公司

2010年11月1日

发行人全体董事、监事及高级管理人员的声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本招股说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性、完整性承担个别和连带的法律责任。

全体高级管理人员：

 陈应军	 陈启明	 谷春光
 龚力	 陈波	 黄丽华
 范诗科	 陶冶	 刘兆年
 赵学军	 牛正乾	 龚翼华
 李旬	 刘登攀	 郭磊
 郭云邦	 刘辉	 耿鸿武
 高杰坡		

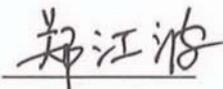


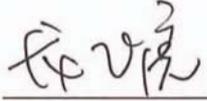
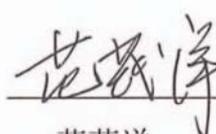
九州通医药集团股份有限公司

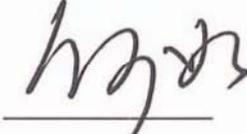
2010年11月1日

保荐机构（主承销商）声明

本公司已对招股说明书及其摘要进行了核查，确认不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

项目协办人：

郑江波

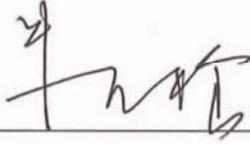
保荐代表人：
 
龙飞虎 范茂洋

法定代表人：

何 如

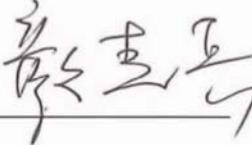

国信证券股份有限公司
2010年//月/日

发行人律师声明

本所及经办律师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的法律意见书和律师工作报告无矛盾之处。本所及经办律师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的法律意见书和律师工作报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

律师事务所负责人： 
朱玉栓

经办律师： 
朱玉栓


颜克兵



2010年 // 月 / 日

承担审计业务的会计师事务所声明

本所及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本所出具的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表无矛盾之处。本所及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的审计报告、内部控制鉴证报告及经本所核验的非经常性损益明细表的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册会计师：



钟建兵



王明玥

会计师事务所负责人：



黄光松

武汉众环会计师事务所有限责任公司



2017年11月1日

验资机构声明

本机构及签字注册会计师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的验资报告无矛盾之处。本机构及签字注册会计师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的验资报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办验资人员：



钟建兵



王明璿

验资机构负责人：



黄光松

武汉众环会计师事务所有限责任公司



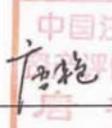
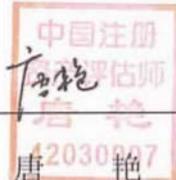
2010年11月1日

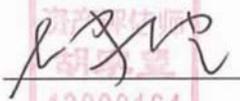
资产评估机构声明

本机构及签字注册资产评估师已阅读招股说明书及其摘要，确认招股说明书及其摘要与本机构出具的资产评估报告无矛盾之处。本机构及签字注册资产评估师对发行人在招股说明书及其摘要中引用的资产评估报告的内容无异议，确认招股说明书不致因上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

经办注册资产评估师：

朱正宏



唐艳

资产评估机构负责人：

胡家望

湖北众联资产评估有限公司

2019年11月1日

第十七节 备查文件

一、备查文件

本次股票发行期间，投资者可查阅与本次发行有关的所有法律文件。有关备查文件目录如下：

- （一）证券发行保荐书及保荐工作报告
- （二）财务报表及审计报告
- （三）内部控制鉴证报告
- （四）经注册会计师核验的非经常性损益明细表
- （五）法律意见书及律师工作报告
- （六）《公司章程》（草案）
- （七）中国证监会核准本次发行的文件
- （八）其他与本次发行有关的重要文件

二、查阅时间

工作日上午 9:00-11:30，下午 13:00-16:30

三、查阅地址

投资者可于本次发行承销期间，到本公司和保荐人（主承销商）的办公地点查阅。

（一）发行人：九州通医药集团股份有限公司

住所：湖北省武汉市汉阳区龙阳大道特 8 号

电话：027-84451256

传真：027-84451256

联系人：刘兆年

（二）保荐人：国信证券股份有限公司

联系地址：北京西城区金融街兴盛街 6 号 7 层

电话：010—66211976

传真：010—66211974

联系人：龙飞虎、范茂洋、郑江波、穆敏、周晨、刘劼