

公司代码：600998

公司简称：九州通

九州通医药集团股份有限公司

2014 年年度报告摘要

一 重要提示

1.1 本年度报告摘要来自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	九州通	600998	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	林新扬	刘志峰
电话	027-84683017	027-84683018
传真	027-84451256	027-84451256
电子信箱	lxy1777@vip.sina.com	believen@jztgy.com

二 主要财务数据和股东情况

2.1 公司主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2014年末	2013年末	本期末比上年同期末增减(%)	2012年末
总资产	24,125,035,110.15	18,596,185,609.73	29.73	14,803,969,305.02
归属于上市公司股东的净资产	7,800,546,661.73	5,099,525,198.31	52.97	4,586,616,649.65
	2014年	2013年	本期比上年同期增减(%)	2012年
经营活动产生的现金流量净额	-171,679,532.74	138,468,582.33	-223.98	-368,932,765.14
营业收入	41,068,404,478.35	33,438,049,665.88	22.82	29,507,662,757.23
归属于上市公司股东的净利润	560,706,759.91	477,927,812.39	17.32	412,720,761.77

归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	449,647,112.38	365,926,989.21	22.88	304,062,142.26
加权平均净资产收益率(%)	8.09	9.83	减少1.74个百分点	9.68
基本每股收益(元/股)	0.36	0.34	5.88	0.29
稀释每股收益(元/股)	0.36	0.34	5.88	0.29

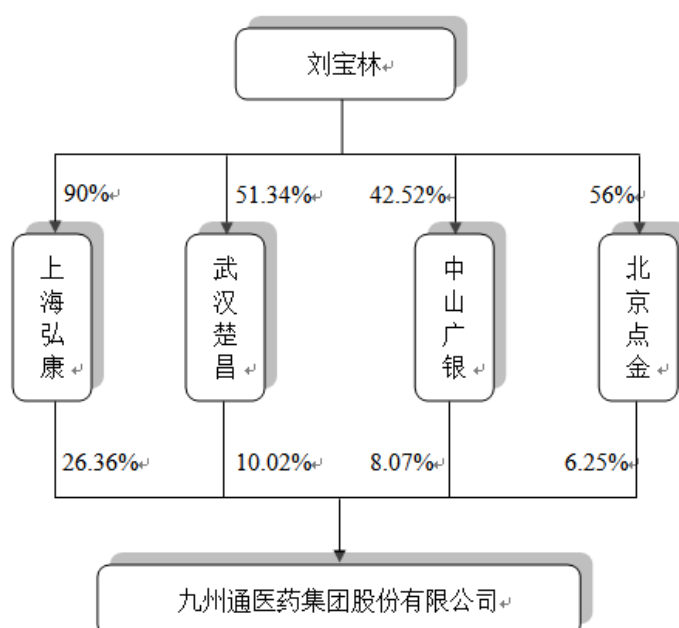
2.2 截止报告期末的股东总数、前十名股东、前十名流通股东（或无限售条件股东）持股情况表

单位：股

截止报告期末股东总数（户）				29, 582		
年度报告披露日前第五个交易日末的股东总数（户）				56, 856		
前 10 名股东持股情况						
股东名称	股东性质	持股比例 (%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结的股份数量	
上海弘康实业投资有限公司	境内非国有法人	26. 36	433, 129, 118	0	质押	173, 000, 000
狮龙国际集团(香港)有限公司	境外法人	13. 44	220, 870, 609	0	无	0
楚昌投资集团有限公司	境内非国有法人	10. 02	164, 577, 633	0	质押	164, 330, 000
中山广银投资有限公司	境内非国有法人	8. 07	132, 624, 583	0	质押	81, 600, 000
北京点金投资有限公司	境内非国有法人	6. 25	102, 763, 876	0	无	
齐鲁证券-光大银行-齐鲁证券有限公司浦汇赢集合资产管理计划	境内非国有法人	4. 88	80, 108, 991	80, 108, 991	未知	
华安基金-工商银行-华润信托-华润信托·增利 2 号集合资金信托计划	境内非国有法人	2. 76	45, 413, 260	45, 413, 260	未知	
云南白药控股有限公司	国有法人	1. 66	27, 247, 956	27, 247, 956	未知	
刘树林	境内自然人	1. 60	26, 317, 200	0	质押	24, 480, 000
刘兆年	境内自然人	1. 37	22, 454, 200	0	质押	10, 000, 000

上述股东关联关系或一致行动的说明	报告期末，公司前十名股东中的上海弘康实业投资有限公司、楚昌投资集团有限公司、北京点金投资有限公司的控制股东为刘宝林；中山广银投资有限公司的控制股东为刘树林；刘树林、刘兆年个人持股数额为前十名股东。因刘宝林、刘树林、刘兆年为胞兄弟关系，以上四家法人股东及二个自然人股东构成关联关系。
------------------	--

2.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



三 管理层讨论与分析

2014 年，医药行业进入结构性调整阶段并保持平稳增长。医药行业的各种业态相互渗透，尤其是互联网对医药行业的影响正在不断加剧，传统医药行业正在发生变化。受益于人口老龄化以及医药产品的刚性需求，医药行业的增长快于社会经济增长的平均水平。

报告期内，随着“新医改”的不断推进，国家相关部门也陆续出台了一些重要政策。2014 年 5 月，国家食品药品监督管理总局发布《互联网食品药品经营监督管理办法征求意见稿》，拟放开网上药店的处方药销售。9 月，商务部、发改委、卫计委、国家药监总局等 6 部门发布的《关于落实 2014 年度医改重点任务，提升药品流通服务水平和效率工作的通知》指出，要加快清理和废止阻碍药品流通行业公平竞争的政策规定，构建全国统一市场；采取多种方式推进医药分开；鼓励零售药店发展和连锁经营；增强基层和边远地区的药品供应保障能力。11 月，发改委下发《推进药品价格改革方案（征求意见稿）》，国家拟取消药品最高零售限价或出厂价格，从完善药品采购机制、强化医保控费作用、强化医疗行为监管、强化价格行为监管等四方面加强监管，发挥医保支付基准价的引导作用，使药品市场价格保持在合理的水平。随着以上政策及配套改革措施的

逐步落实，无疑会对我国医药行业的市场化改革以及业务模式产生深远影响。同时，国家继续推进第二批县级公立医院综合试点改革，加快公立医院药品集中采购、分级诊疗，加快发展社会办医、推进医师多点执业等措施，并逐步放开非公立医院医疗服务价格管制，发挥市场机制在价格形成中的作用。

报告期内，公司继续贯彻“核心业务做强，战略业务做大，新兴业务稳步推进”的既定战略。报告期内，公司以业已形成的现代医药物流体系为依托，以医院纯销、器械直销、项目医院直供、基药配送等为突破口，加强零售终端及医院纯销终端服务体系建设，各项业务稳步增长。报告期内，公司大力推动集团化 IT 战略规划，全面整合各子公司、各业务板块和单元的信息化资源，统一制定并正在实施全集团的整体 IT 规划，提升 IT 在公司实际运营中的协同效应。报告期内，公司不断加大对医药电商业务的投入，在进一步完善“B2B”业务体系的同时，加快了“好药师”移动电商平台的投资布局，启动了九州通中药材电商平台的建设，并以此为契机，试图通过互联网整合线上线下资源，不断提高对公司上下游客户的服务能力。同时，报告期内，公司推动了集团化冷链规划与体系建设，年内完成 50 余家下属公司冷链系统 CCTS 上线，有力推动了公司整体冷链物流业务的发展。报告期内，公司新成立了医药工业、品牌终端、母婴及药事服务四个独立的事业部，根据业务现状与发展需要，整合集团资源，强化集团层面对下属公司的业务指导，提升了公司核心竞争力，有力促进了公司业务发展。

报告期内，公司完成了定向非公开发行股票融资计划。通过向“云南白药控股有限公司”等四家机构定向增发 189,100,815 股股票，发行价格 11.01 元/股，共计募集资金总额为人民币 2,081,999,973.15 元，扣除各项发行费用人民币 20,115,558.76 元，募集资金净额为人民币 2,061,884,414.39 元，募集资金全部用于补充公司流动资金。该融资计划的完成，有效改善了公司财务结构，降低了公司财务风险。2014 年下半年度，公司启动了公开发行 A 股可转换公司债券项目。公司拟融资不超过 15 亿元人民币，本次发行的可转债期限为自发行之日起不超过 6 年（含 6 年），本次发行的可转债公司对原股东实行优先配售，向原股东优先配售的比例提请股东大会授权董事会或董事会授权人士根据发行时具体情况确定。截止目前，公司已收到监管部门对公司该项目申报的正式书面反馈意见，有关反馈意见的答复正在积极准备之中。

报告期内，公司完成了限制性股票股权激励计划的制定及首期限制性股票激励计划的授予公司首期计划共向包括高管及核心骨干在内的 1,604 名激励对象授予共计 3,345.82 万股限制性股票，授予价格 8.15 元/股。本次限制性股票激励计划有效期为自首次授予日起 48 个月。首次授予的限制性股票按比例分为不同的锁定期，分别为 12 个月、24 个月和 36 个月，锁定期自授予之日起计算。

报告期内，公司拟与武汉经济发展投资（集团）有限公司、武汉农村商业银行股份有限公司共同筹备设立一家金融租赁公司。2015 年 1 月 6 日，公司收到中国银行业监督管理委员会（以下简称“中国银监会”）发出的《中国银监会关于筹建湖北金融租赁股份有限公司的批复》（银监复[2014]978 号）。根据该批复，公司将自批复之日起 6 个月内完成筹建工作；筹建工作完成后，按照有关规定和程序向湖北银监局提出开业申请。截至目前，有关开业申请工作正在正常推进之中。报告期内，公司现有最大最先进的医药物流中心“九州通武汉东西湖物流中心”正式投入运营使用，标志着公司现代医药物流技术与运用上了一个新台阶。报告期内，公司完成了收购山东博山制药有限公司 98.1%的股权，加快了在医药工业方面的布局。

（二）报告期内公司整体经营情况

1、报告期内公司整体经营情况

报告期内，公司实现营业收入 410.68 亿元、营业利润 6.42 亿元及净利润 5.68 亿元（其中归属于上市公司股东净利润 5.61 亿元），较上年同期的营业收入 334.38 亿元、营业利润 5.13 亿元及净利润 4.71 亿元（其中归属于上市公司股东净利润 4.78 亿元）分别增长 22.82%、24.98%、20.59%（其中归属于上市公司股东净利润增长 17.32%）；扣除非经常性损益后归属于上市公司股东的净利润为 4.50 亿元，较上年同期的 3.66 亿元增长 22.88%。实现基本每股收益 0.36 元、稀释每股收益 0.36 元，扣除非经常性损益后基本每股收益 0.29 元、稀释每股收益 0.29 元。报告期内，公司经营活动现金流量净额-1.72 亿元，较上年同期 1.38 亿元减少 3.1 亿元，主要原因是报告期公司加大了二级以上中高端医院的业务开拓，医院应收账款增加额等较上年同期增加较多所致。截至 2014 年 12 月 31 日，公司总资产 241.25 亿元，所有者权益 80.87 亿元，其中归属于上市公司股东的所有者权益为 78.01 亿元；期末归属于上市公司股东每股净资产 4.75 元。

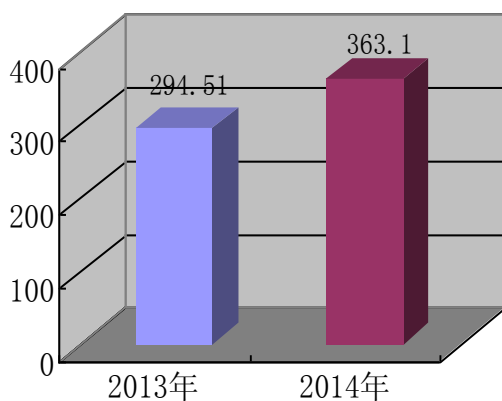
2、报告期内，公司各项业务增长情况

报告期内，公司实现主营业务收入 409.49 亿元、主营业务利润 28.52 亿元，分别较上年同期增长 22.79%、30.61%，主营业务毛利率为 6.96%，较上年同期提升 0.41 个百分点。这表明报告期公司主营业务经营质量较上年同期有了较为明显的提升。

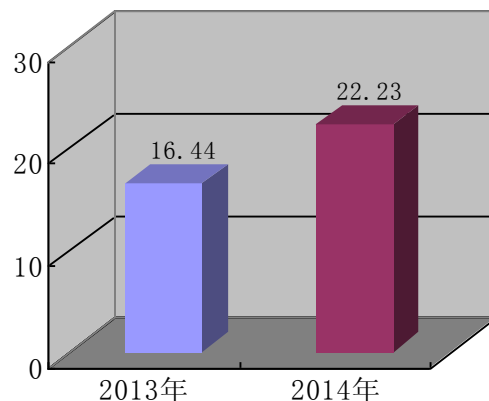
（1）西药、中成药：

报告期内，公司核心业务西药、中成药销售继续保持稳定增长，实现销售收入 363.10 亿元、毛利额 22.23 亿元，分别较上年同期的 294.51 亿元、16.44 亿元增长 23.29%和 35.20 %；毛利率 6.12%，较上年同期毛利率 5.58%提升 0.54 个百分点。

报告期内，公司持续推进业务模式变革，在采购方面推出了集采流程优化、供应商分级、智能采购、移动商务、供应链金融等变革措施，年度新增开发 5 家合资厂家的全国一级代理商资格，增加了 4 家省一级代理项目业务合作。推进流动采购和分类采购，对合资类和医院纯销品种，主要采用流动采购，并针对优质厂商制定个性化服务；分类采购采用“医院采购、地方采购、集团采购”方式，保证品种的满足率和库存管理的优化。销售方面，大力拓展终端销售，加快重点区域省份的覆盖，提升各渠道营销队伍的协同力度等，取得良好效果。



西药、中成药销售收入（单位：亿元）

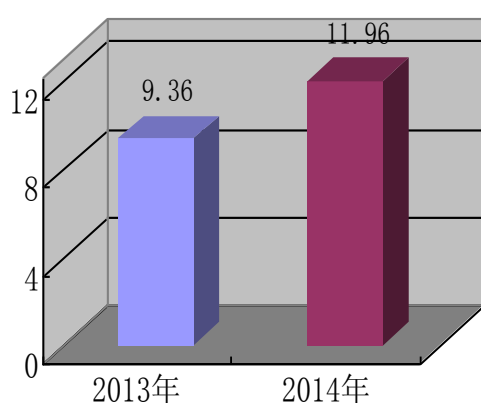


西药、中成药毛利额（单位：亿元）

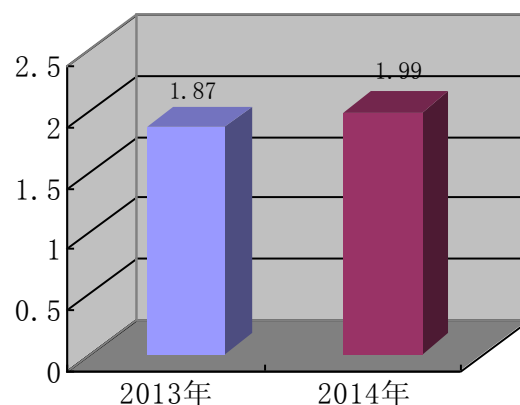
（2）中药材与中药饮片：

报告期内，公司中药材与中药饮片业务继续保持快速增长，实现销售收入 11.96 亿元、毛利额 1.99 亿元，分别较上年同期的 9.36 亿元、1.87 亿元增长 27.70%和 6.82%；毛利率为 16.68%，较去年同期的 19.94%下降 3.26 个百分点，毛利率下降的主要原因是报告期中药材市场价格有所波动所致。

报告期内，公司加快中药产业布局，目前业务已涵盖或涉及中药材种植、中药材贸易、中药饮片生产与分销、中药医院营销、中药标准煎药、中医馆连锁、中药电商等环节。报告期内，公司收购了上海封浜中药有限公司 60%的股权，正在武汉东西湖及北京建设两家中药饮片生产厂。截至目前，公司的中药产业拥有 GAP 种植基地 10 个，中药饮片厂 6 家。线下新成立了中医馆连锁及标准煎药两大事业部，拟打造九州通国医馆及九州通煎药网络，在线上成立了九州通中药材电子商务有限公司，拟探索中药材的互联网金融服务和电子商务与中药材现代物流相结合的新的经营模式，包括但不限于实现仓单质押交易的交易模式等。



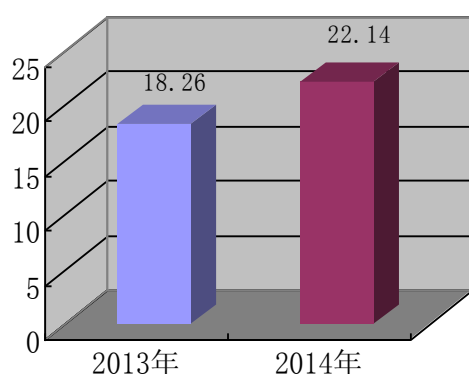
中药材与中药饮片销售收入（单位：亿元）



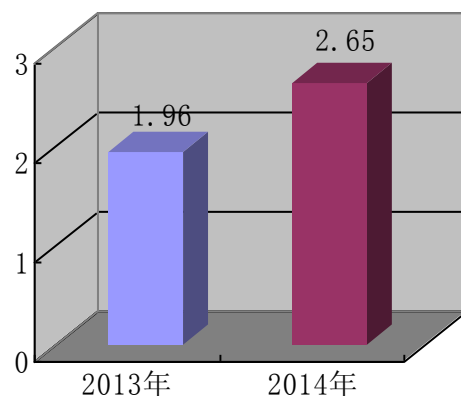
中药材与中药饮片毛利额（单位：亿元）

（3）医疗器械与计生用品：

报告期内，公司医疗器械与计生用品业务继续保持快速增长的势头，实现销售收入 22.14 亿元、毛利额 2.65 亿元，分别较上年同期的 18.26 亿元、1.96 亿元增长 21.22%和 35.20%；毛利率为 11.96%，较上年同期的 10.76%提高 1.2 个百分点。（注：公司从 2014 年开始将带“药”字号的计生用品归入“西药、中成药”类别统计，因此 2014 年该业务数据统计口径与 2013 年不同）。报告期内，公司继续大力拓展医疗器械业务，与史塞克、西门子、强生、GE、威高等知名厂家建立合作关系。公司一方面通过搭建器械的物流平台和医院转配送业务，报告期内公司通过物流平台经营的知名品牌有美敦力、微创、雅培等；另一方面，公司也在拓展高值耗材等专业领域的销售业务，开创新的业务模式与经营领域。



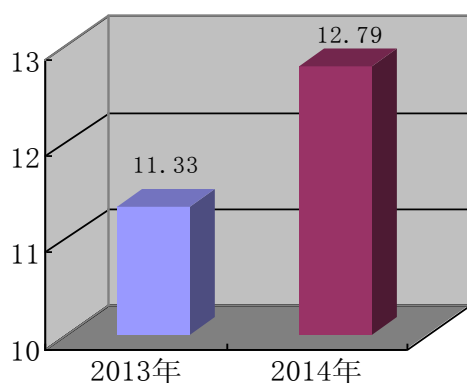
医疗器械与计生用品销售收入 (单位: 亿元)



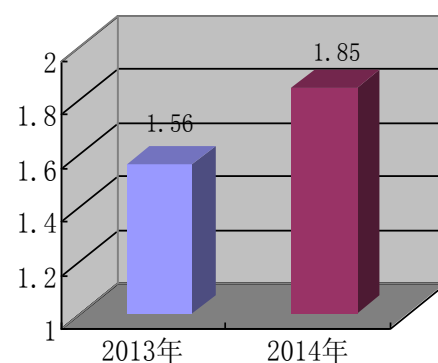
医疗器械与计生用品毛利额 (单位: 亿元)

(4) 食品、保健品、化妆品: 报告期内, 公司食品、保健品、化妆品等业务继续保持良好的发展, 实现销售收入 12.79 亿元, 较上年同期的 11.33 亿元增长了 12.89%; 毛利额 1.85 亿元, 较上年同期的 1.56 亿元增长了 18.43%; 报告期的毛利率为 14.44%, 较上年同期上升 0.68 个百分点。

报告期内, 公司利用现有较为成熟的物流配送体系和营销渠道与队伍, 新设母婴事业部, 增加新的经营品种, 以拓展公司该业务的增长。



食品、保健品、化妆品销售收入 (单位: 亿元)

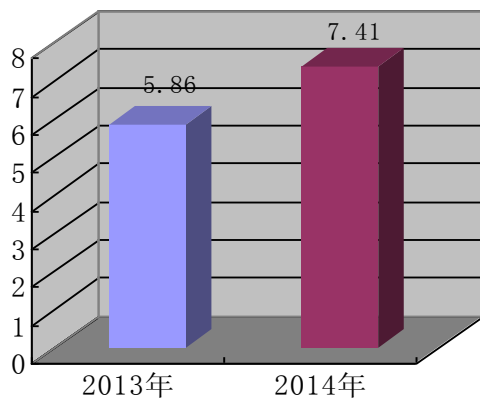


食品、保健品、化妆品毛利额 (单位: 亿元)

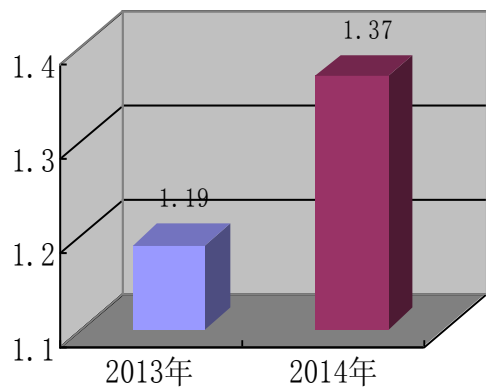
(5) 零售连锁:

报告期末, 公司零售连锁 835 家, 较上年 886 家减少 51 家。其中自营店 279 家, 较上年 268 家增加 11 家; 加盟店 556 家, 较上年 618 家减少 62 家。

报告期内, 公司零售连锁业务实现营业收入 7.41 亿元、毛利额 1.37 亿元, 较上年同期的 5.86 亿元、1.19 亿元分别增长 26.45% 和 15.13%, 毛利率 18.48%, 较上年同期 20.38% 约下降 1.9 个百分点。报告期内, 公司零售连锁继续贯彻自营为主, 提升加盟店质量的经营策略, 进一步清理存在质量隐患的加盟店。



零售连锁销售收入 (单位: 亿元)

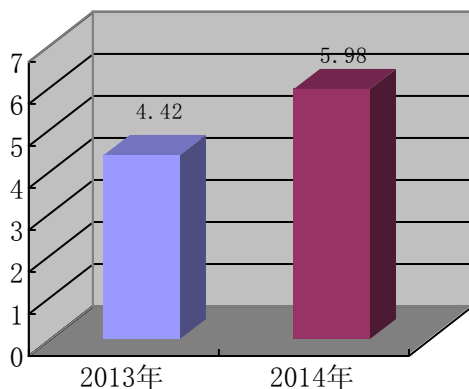


零售连锁毛利额 (单位: 亿元)

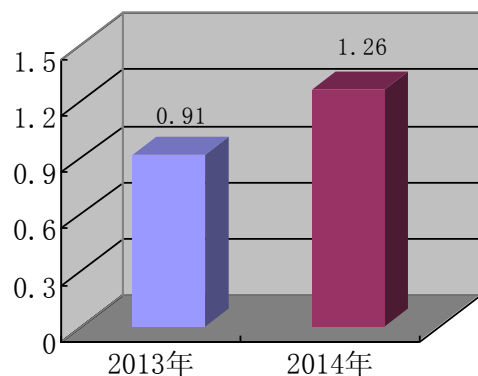
(6) 医药工业:

报告期内, 公司医药工业实现销售收入5.98亿元、毛利额1.26亿元, 分别较上年同期的4.42亿元、9,117.54万元增长35.23%和38.20%; 毛利率为21.09%, 较去年同期的20.63%上升0.46个百分点。

报告期内, 公司加大了医药工业的并购力度, 公司下属企业北京京丰制药有限公司收购了山东博山制药有限公司98.1%股权, 并在此基础上整合内外部品种资源和渠道优势组建北京京丰制药集团有限公司, 加快医药工业板块的布局与发展。



医药工业销售收入 (单位: 亿元)



医药工业毛利额 (单位: 亿元)

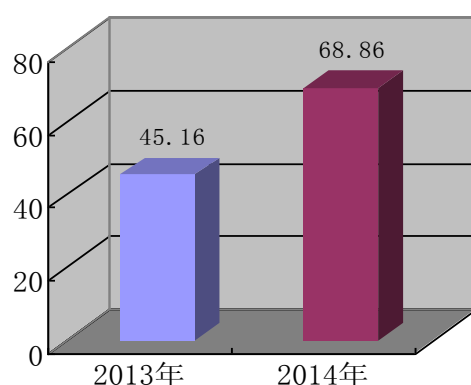
(7) 基药与医疗机构销售:

医院纯销方面, 报告期内公司继续大力拓展二级及以上中高端医院市场, 期内实现含税销售68.86亿元, 较去年同期的45.16亿元增加23.70亿元, 增长52.48%。报告期末, 公司二级及以上医院客户达2400余家。

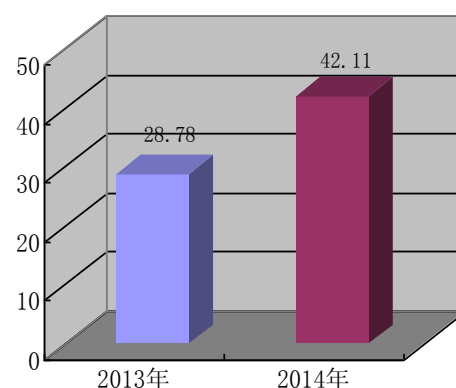
二级以下基层医疗机构销售方面, 报告期实现含税销售42.11亿元, 较上年同期28.78亿元增加13.33亿元, 增长46.32%, 报告期末公司二级以下基层医疗机构客户超过31000余家。报告期销售额较上年同期大幅增长, 主要是公司抓住新医改大力推进基层医疗机构建设及基本药物的契机, 成立“基药与处方药事业部”, 积极推进公司在基药招标采购的配送商资格, 搭建基药配送管理体

系，抢占基层医疗机构终端市场与基药业务，报告期基药业务及基层医疗机构客户数均较上年同期出现大幅增长。

截止目前，在已公布基本药物配送资格的 30 个省（市、区）中（除西藏外），公司共获得了 21 个省市的配送资格。公司在湖南、河北、青海、宁夏、海南、云南、贵州、陕西 8 个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或子公司尚未正式开业；公司在安徽未获得配送资格的原因是目前尚处于配送资格的公示期，预计很快会取得配送资格。



二级及以上医院销售收入
(单位: 亿元)



基药与医疗机构（二级以下）销售收入
(单位: 亿元)

(8) 电子商务：

报告期内，公司推行集团化IT战略，全面开展电子商务的投资布局，形成了包括九州通医药网（B2B）、九州通中药材电子商务有限公司（中药材B2B）、北京好药师大药房连锁有限公司线上业务和武汉九州通麦迪森电子商务有限公司（B2C、O2O等）等多业态的医药电子商务平台。报告期内，公司旗下北京好药师大药房连锁有限公司B2C电子商务业务继续保持快速增长，实现销售3.11亿元，较上年同期增长52.45%；利润-4176.78万元，出现亏损的主要原因是：报告期内，公司在进行电商团队建设、技术研发投入、服务体系与O2O平台建设等方面投入较大所致。

报告期内，新增了天津、沈阳、郑州和杭州4个电商物流中心库的建设，电商物流中心库覆盖达到9个城市（中山、杭州、上海、郑州、北京、成都、武汉、沈阳、天津）。技术开发与应用方面，现已完成新IDC建设、新版官网上线、ERP升级、五大中心（订单中心、商品中心、会员中心、运营中心、呼叫中心）建设、微信（支付）商城接入等工作。在O2O以及“药急送”业务方面，截至目前，好药师已在上海、北京、广州等29个城市完成约14000余家线下药店的签约对接工作，并已试行药急送服务。此外，好药师通过参股“上海优伊网络科技有限公司”，将“U医U药”APP移动端整合置入“U糖、U药箱、药急送、U糖之家”服务模块，开展“以糖尿病单项慢性病种为服务对象”的日常智能护理平台，“U糖”模块终端开发使用了“国内首台血糖无创检测智能健康平板穿戴设备护理平台”，“U药箱”则以用药安全提示为糖尿病用户提供用药过程的用药指导，并最终在“药急送”进行下单配送。报告期内，公司完成了“好药师官网”新版上线，期内好药师新增会员220万人，截止目前发展各类会员合计约450万人。

报告期内，为快速打造公司中药材电子商务交易平台及物流体系，公司已陆续在道地产区或集散地成立了九州通亳州中药材电子商务有限公司、九州通安国中药材电子商务有限公司、九州通

渭源中药材电子商务有限公司、九州通成都中药材电子商务有限公司和九州通绵阳中药材电子商务有限公司等机构，以拓展公司中药材电商业务。

(9) 技术研发与增值服务：

报告期内，公司下属子公司湖北九州通达科技开发有限公司全年实现营业收入（合并报表）10,081.04万元、净利润734.39万元。报告期内，公司完成研发项目9项，包括设备监控可视化系统、冷链管理平台、供应商关系管理系统、健康巨立方、OMS管理系统、移动拆零拣选软件、项目管理信息系统、会员服务平台和集团企业主数据管理平台；新立项7项，包括大数据分析平台、会员服务平台、移动拆零拣选软件、OMS管理系统、设备监控可视化系统、冷链管理平台和集团企业主数据管理平台；取得软件著作权的包括4项，包括九州通达仓储管理系统WMS3.0、九州通达物流管理信息系统软件LMIS6.5、九州通达医院采购与物流配送管理系统HPD 2.0和九州通达第三方物流运输管理信息系统TMSV2.0。

(10) 快销进口产品代理：

报告期内，公司旗下的上海九州通国际贸易有限公司独家代理的美国切迟-杜威公司（Church&Dwight）旗下包括艾禾美、炫洁、特洛伊、碧缇丝（Batiste）、舒德玛等五大品牌系列产品。2014年完成销售收入4,229万元、毛利额2,127万元，分别较上年同期增长371.99%和413.77%，毛利率50.30%，较上年同期上升了4.09个百分点。

2014年公司扩展代理的品牌产品，新增完成碧缇丝品牌7款新产品的注册及艾禾美品牌牙膏线的8款新品；继续加大渠道的开发力度，KA系统完成680家屈臣氏进驻及3家著名的DIG经营全进口产品超市的开发；流通渠道继续开发华东家乐福、麦德龙等229家门店，对于上海本部以外的区域，开发了青岛海信、华东和华北BHG门店，以及新开发青岛、厦门、昆明、北京区域的4家经销商，目前产品入驻全国门店达到1859家；同时加强了直营模式销售，开发了“屈臣氏”连锁超市作为碧缇丝品牌的线下独家代理；电视购物渠道上，增加“东方CJ”的电视购物档期；在电子商务渠道方面，现已将产品入驻一号店、天猫/淘宝（分销店220家）、京东、苏宁、亚马逊、聚美优品、建行商城、中国移动积分商城、知我药妆、银泰网、中粮我买网、蜜芽宝贝、母婴之家、开心人大药房、好药师、壹药网、蘑菇街等电商平台。

(11) 物流网络建设：

报告期内，公司新增规划及建设湖南长沙、贵州贵阳、陕西西安和西藏拉萨4个省级物流中心，以及江苏无锡、山东菏泽、湖北蕲春和四川仪陇4个地市级物流中心，截至目前，公司已在全国完成27家省级大型医药物流中心和43家地市级中小型医药物流中心的布点工作，进一步完善了公司的全国性医药物流配送体系的建设，延伸覆盖了医药物流配送的区域范围。

报告期内，公司现有最大最先进的武汉东西湖物流中心于2014年9月正式投入运营。该物流中心一期可容纳70万件药品的库存，支撑年销量达100亿元以上；中心内使用螺旋输送机、自动条码复核系统、穿梭车等先进设备与技术，峰值出库单日最高可达6000万元以上。报告期内，公司成立了九州通集团医药物流有限公司，逐步统一运营和管理九州通医药物流体系，为公司未来商流物流分离迈开重要一步，同时为支持新版GSP认证，快速打造冷链体系，公司期内新成立了冷链事业部，并完成了冷链建设的初步规划。



● 省级公司VS物流中心27家 ● 三级公司VS物流中心43家

四 涉及财务报告的相关事项

4.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

公司依据 2014 年财政部修订及颁布的《企业会计准则第 2 号—长期股权投资》、《企业会计准则第 41 号—在其他主体中权益的披露》共七号具体会计准则，对公司会计政策进行了变更，修订后的会计政策符合财政部、证监会、上海证券交易所等相关规定，能够更加客观公正地反映公司财务状况和经营成果，为投者提供更可靠、更准确的会计信息。本次会计政策变更，不会对公司本年度及以前年度的损益产生影响。

4.2 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

截至报告期末，纳入合并财务报表范围的子公司共计 146 家，详见本公司年报附注（九）1。本报告期合并财务报表范围变化情况详见本公司年报附注（八）。