
楚昌投资集团有限公司

公司债券年度报告

(2021 年)

二〇二二年四月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告

。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对公司债券偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读各期公司债券募集说明书“风险因素”等有关章节。

截至 2021 年 12 月 31 日，公司面临的风险因素较上年度更新如下：应收账款回笼及存货管理风险。楚昌集团主营业务的下游账款回收期普遍较长，且其规模增长较快，公司持续面临应收账款回笼风险。同时，随着经营规模扩大，其存货规模亦相应增加，对公司库存管理提出一定挑战。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况.....	7
四、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	15
第二节 债券事项.....	16
一、 公司信用类债券情况.....	16
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
三、 公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况.....	19
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	19
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	22
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	22
七、 中介机构情况.....	23
第三节 报告期内重要事项.....	24
一、 财务报告审计情况.....	24
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	24
三、 合并报表范围调整.....	26
四、 资产情况.....	26
五、 负债情况.....	28
六、 利润及其他损益来源情况.....	29
七、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	30
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	30
九、 对外担保情况.....	30
十、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	31
十一、 向普通投资者披露的信息.....	31
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	31
一、 发行人为可交换债券发行人.....	31
二、 发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人.....	32
三、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	32
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	32
五、 其他特定品种债券事项.....	32
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	32
第六节 备查文件目录.....	33
财务报表.....	35
附件一： 发行人财务报表.....	35

释义

楚昌投资、发行人、公司、本公司、本集团	指	楚昌投资集团有限公司
本报告	指	楚昌投资集团有限公司 2021 年年度报告
报告期内	指	2021 年 1 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日
20 楚昌 01	指	楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券（面向合格投资者）（第一期）
19 楚 EB01	指	楚昌投资集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券（第一期）
19 楚 EB02	指	楚昌投资集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券（第二期）
21 楚昌投资 PPN001	指	楚昌投资集团有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具
九州通、九州通集团	指	九州通医药集团股份有限公司，该公司为上海证券交易所上市公司，股票代码为 600998. SH
中国证监会/证监会	指	中国证券监督管理委员会
交易所/上交所	指	上海证券交易所
登记结算机构/登记机构	指	中国证券登记结算有限责任公司
元	指	如无特别说明，为人民币元

第一节 发行人情况

一、公司基本信息

中文名称	楚昌投资集团有限公司
中文简称	楚昌投资
外文名称（如有）	Chuchang Investment Group Co.,Ltd.
外文缩写（如有）	CCIG
法定代表人	刘宝林
注册资本（万元）	11,140.62
实缴资本（万元）	11,140.62
注册地址	湖北省武汉市 汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店 9
办公地址	湖北省武汉市 汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店 9
办公地址的邮政编码	430080
公司网址（如有）	www.ccigchina.com
电子信箱	lxy@ccigchina.com

二、信息披露事务负责人

姓名	娄新宇
在公司所任职务类型	☐ 董事 ☒ 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	财务总监
联系地址	湖北省武汉市汉阳区芙蓉路华中智谷 C8 栋
电话	027-84666925
传真	027-84666953
电子信箱	lxy@ccigchina.com

三、报告期内控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

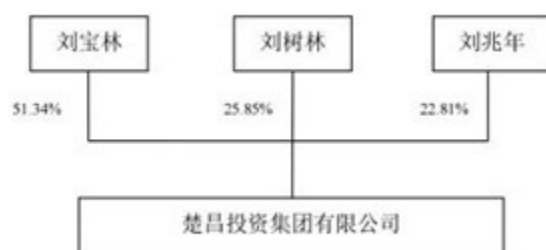
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

报告期末控股股东名称：刘宝林

报告期末控股股东对发行人的股权（股份）质押占控股股东持股的百分比（%）：0.00

报告期末实际控制人名称：刘宝林

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



控股股东、实际控制人为非机关法人或者法律法规规定的其他主体

☐适用 ☒不适用

四、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

（一）报告期内董事、监事、高级管理人员是否发生变更

☒发生变更 ☐未发生变更

变更人员类型	变更人员名称	变更人员职务	决定/决议变更时间或辞任时间	工商登记完成时间
董事	刘登攀	董事	2021-12-13	2021-12-13
董事	胡双凯	董事	2021-12-13	2021-12-13
董事	陈启明	董事兼总经理	2021-12-13	2021-12-13

（二）报告期内董事、监事、高级管理人员离任人数

报告期内董事、监事、高级管理人员的离任（含变更）人数：3 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 27.27%。

（三） 定期报告批准报出日董事、监事、高级管理人员名单

定期报告批准报出日发行人的全体董事、监事、高级管理人员名单如下：

发行人董事长：刘宝林

发行人的其他董事：刘树林、刘兆年、胡双凯、黄丽华、刘登攀、陈启明

发行人的监事：刘建贤

发行人的总经理：陈启明

发行人的财务负责人：娄新宇

发行人的其他高级管理人员：陈丽、霍凤珍

五、公司业务和经营情况

（一） 公司业务情况

1. 报告期内公司业务范围、主要产品（或服务）及其经营模式

公司作为业务覆盖医药物流、地产开发、金融投资、精细化工、国际贸易等板块的大型综合性集团，其主营业务可分为上市板块和非上市板块。上市板块包括医药批发、医药零售及医药工业，经营主体为子公司九州通医药集团股份有限公司。非上市板块包括房地产业务、化工业务、农牧业务和水产业务等。

公司主营业务具体情况如下：

（1） 数字化医药分销与供应链服务

公司上游供应商主要是药械生产企业和代理商；下游客户主要包括各级医院、基层医疗机构、连锁及单体药店、互联网电商平台、互联网医疗平台和下游医药分销商（准终端）等。公司处于医药产业链上的流通中间环节，聚合了众多上下游客户与品种资源，具备天然的平台优势。公司在实现内部业务系统、财务系统和物流系统互联互通的基础上，链接上游供应商及下游客户信息系统，自主研发并持续优化智药通 App，为上游客户提供全渠道、全场景数字化分销和产品总代推广服务，为下游客户提供全品类、一站式数字化供应链服务。报告期内，公司智药通平台服务上游客户厂家业务员达 15 万人。2016-2021 年，公司 B2B 电商业务收入规模由 15.13 亿元快速增长至 144.70 亿元，报告期内占公司主营业务收入比重进一步提升至 11.83%。

（2） 总代品牌推广业务

随着公司分销业务的不断拓展，经营品种不断增加，市场渠道不断扩大，公司积累了丰富运营经验，这为公司从上游品牌厂家承接总代品牌推广业务奠定了坚实基础；随着国家大力推进带量采购，部分药品由院内市场转向院外市场，为公司承接该类品种的总代品牌推广业务提供了机会。近年来与公司进行总代品牌推广业务合作的厂家不断增多，品种持续增加，截至报告期末，公司总代总销药品品种达 1,426 个，总代总销医疗器械品种达 325 个。由于总代总销业务的毛利率较高，净利率也高，其对公司业绩贡献度持续提升。

（3） 医药工业及贴牌业务

公司在现已形成的品种、品牌、渠道与营销优势基础上，发展公司的工业产品与贴牌业务，具体包括以下板块：西药工业：公司下属的北京京丰制药集团有限公司是一家从事药品生产及研发业务的西药生产企业，目前以抗生素系列、糖尿病系列和心脑血管系列药品的生产与研发为主。2020 年京丰制药生产的盐酸二甲双胍片（0.25*100s）通过一致性评价，并在国家第三批集采中成功中标。中药工业：详见本报告“中药业务”章节内容。贴牌产品：公司经营自有品牌经营 OEM 产品 150 个，取得 MAH 二类产品注册证 2 张，建立了以武汉柯尼兹医疗科技有限公司为主体的美体康、弗乐士产品体系；公司经营的贴牌药品包括片剂、胶囊、口服液、复方颗粒等 380 个品规。

（4） 数字零售

医药零售业务是公司业务的重要组成部分，公司将充分利用现已建立的供应链优势，通过批零一体化模式及线上线下相结合，赋能公司零售业务，拓展公司数字化零售。

为了加强医药零售网络布局，吸引更多的单体药店及中小连锁企业加盟，九州通于 2021 年 1 月正式开始推出万店联盟计划，依托供应链与客户资源优势，通过品牌授权的加盟模式，整合集团终端、采购、电商等资源赋能终端药店，目前已完成加盟药店 5907 家，计划 2022 年底完成加盟药店 1 万家，未来 3 年内实现 3 万家以上联盟药店加盟。

报告期内，公司拓展智慧药房业务，为实体医院互联网平台及互联网医疗平台提供“云药房”服务，通过“幂药云”系统与线上医疗平台及医保部门对接，提供患者处方药品供应功能，通过公司遍布全国的中心仓发送，完成向患者药品配送的“仓配模式”、“网订店取”与“网订店送”的新零售模式，弥补互联网医院和互联网医疗平台供应链的不足。

（5）智慧物流供应链解决方案与服务

九州通物流立足大健康产业，坚持市场化发展方向，实现由企业物流向科技型、平台型、生态型的物流企业转变。九州通物流联动全国物流资源，依托九州云仓平台，凭借全国垂直统一的标准运营管理体系，为集团内部业务单元提供自营及外部客户提供三方物流服务的智慧供应链解决方案，服务内容包括物流技术系统集成及智能装备等一体化解决方案，在满足医药行业客户需求的同时，积极向非医药客户物流领域延伸，延伸公司物流业务服务领域，提升公司物流盈利水平。

（6）医疗健康与技术增值服务

公司在做大做强医药供应链平台的基础上，以此为支持，持续提供信息技术赋能服务，并向医疗服务、健康管理、医学技术等大健康领域延伸，打造大健康服务平台，持续完善大健康服务内容。目前该板块业务主要包括：

① 信息技术开发与增值服务

公司多年来坚持走产业升级与信息化创新融合的技术战略，已从医药分销领域覆盖到生产、零售、健康管理等业务板块，所有涉及商品及客商编码体系、分类标准、组织结构、人员等各个数据已实现数据标准化。集团与分子公司、分子公司与分子公司之间实现高效的业务协同，数据在 ERP 系统内实现自动传输与共享；供应商协同管理平台整合了公司内部 ERP 系统、LMIS 系统、财务协同系统等，通过系统连接及授权密码，上下游客户可以进入九州通系统查询提供所需信息服务、自动生成订单以及其他服务等。

② 大健康平台赋能工具研发及服务

报告期内，公司完成了大健康平台幂健康用户端、医生端开发，实现了预约挂号、问诊咨询、复诊续方、慢病管理、电子处方、商城、患者社区、医学百科、商保核销等业务功能。同时，幂健康对药店端、医院端系统进行了重构和升级，构建了药店线上线下一体化数字化运营体系，通过导入医疗服务资源使药店快速升级为药诊店；同时，帮助药店接通商业保险支付渠道，使头部商业保险的用户可以在药店完成商保履约服务。此外，部署数据中台，完成了主数据系统、商品中心、订单中心、会员中心、营销中心、库存中心、商家中心、标签中心、泛 CDSS 知识图谱的建设。行业赋能方面，公司通过“智药通”、“幂药云”、“幂药店”和“医卫助手”等系统软件，为上下游客户提供互联网智能化工具赋能服务。

③ 医疗诊断服务

报告期内，公司旗下设有九州通医院、黄石广慈老年病医院、龙阳街道卫生服务中心等医疗机构，能够向公众提供中西医诊疗、未病管理、健康档案管理等专业服务。报告期内，公司旗下成都双流九州通互联网医院（以下简称“九州通互联网医院”）医疗机构执业许可证正式获批，取得了开展互联网医疗的合规资质。九州通互联网医院是具有独立经营许可的全科互联网医院，目前开设内科、外科、妇产科、中医科、眼科等诊疗科目。医院将通过线上平台提供在线诊疗服务，并与公司药品流通及零售业务联动，实现在线问诊、复诊续方、慢病管理与药品配送等“一站式”健康服务。

④ 再生医学技术研发

报告期内，公司控股的天九再生医学（天津）科技有限公司先后与华南理工大学聚集诱导发光高等研究院、山西医学科学院、山西白求恩医院、天津市第五中心医院、国科赛赋（深圳）新药研发科技有限公司等签署合作协议，在人体干细胞、外泌体技术领域开展研发合作。

（7）其他主营业务

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

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

公司业务以医药批发、医药零售和医药工业为主，其中医药批发和医药零售业务占比较大，近三年及一期收入占比均超过 90%，依照公司战略规划，医药流通业务仍为公司未来主要业务方向。因此，行业分析以医药流通为主。

（1）医药流通行业现状

①行业整体增速放缓，集中度日趋提高。

据商务部统计，2011 年-2020 年，我国医药市场销售整体增速逐年放缓。2020 年我国前 100 家药品批发企业主营业务收入占同期全国医药市场总规模的 73.7%，其中九州通等 4 家全国龙头企业主营业务收入占同期全国医药市场总规模的 42.6%。《商务部关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》提出，到 2025 年培育形成 1-3 家超五亿元、5-10 家超千亿元的大型数字化、综合性药品流通企业，药品批发百强企业年销售额占药品批发市场总额 98%以上。

②数字化分销及供应链管理为医药分销未来的发展引擎。

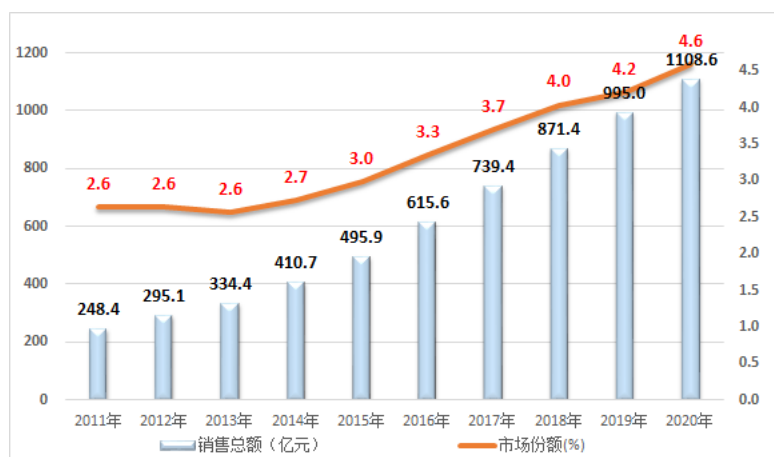
据商务部《药品流通行业运行统计分析报告（2020）》统计，2020 年医药电商直报企业销售总额达 1778 亿元（含第三方交易服务平台交易额），占同期全国医药市场总规模的 7.4%；其中 B2B（企业对企业）业务销售额 1003 亿元，占医药电商销售总额的 56.4%。2016 年-2019 年医药 B2B 电商销售规模快速增长，增幅远大于行业整体增速。2020 年受疫情影响 B2B 电商整体销售下降，但是未来随着分级诊疗逐步落实及处方流转制度的建立，零售和基层诊疗客户将呈现采购频次高、客单量少、便捷性和实效性要求高的趋势，即 B 端客户 C 端化，流通企业只有推进数字化转型、提升供应链服务效率，建立打通全产业链的业务渠道，助力生产企业快速直供终端市场才能获得长远发展机遇。

数字健康以互联网为载体，实现医疗、医药、医保等多个环节在线化、数字化，主要包括互联网医疗（在线问诊、在线挂号、健康管理、互联网医美、母婴医疗、疫苗接种、互联网心理等）、医药电商等业态。据网经社电子商务研究中心发布的《2021 年度中国数字健康市场数据报告》，2021 年数字健康市场规模为 4,090.9 亿元，同比增长 41.06%。其中，2021 年互联网医疗市场规模约为 2230 亿元，同比增长 43.87%。用户方面，2021 年互联网医疗用户规模为 7.1 亿人，同比增长 7.25%。2021 年医药电商市场规模为 1,850.9 亿元，同比增长 37.09%。

（2）公司行业地位

①九州通多年位列医药商业企业第 4 位，为我国最大的民营医药综合服务商，2011 年-2020 年医药市场占比份额由 2.6%提升至 4.6%。公司处于行业领先地位，将依托全品类、全渠道和全场景的医药产业链服务能力及数字化转型战略，有效整合上下游资源，为终端市场和 C 端用户提供多元化的优质服务，提升市场占有份额。

图：2011-2020 年九州通占我国医药市场份额



②九州通 2000 年创办了 B2B 电商网站“九州通网”，为最早开展医药电商业务的企业之一，在行业内最先提出 FBBC 的概念，依托互联网和数字化工具，致力于打造一个服务于上游企业（F 端）、下游 B 端客户（包括医疗机构、药店、诊所、快消品店、政府采购集团等）和 C 端用户的供应链服务平台，形成一个融合 B2B/B2C/O2O 的立体化医药供应链服务体系。B2B 电商平台已成为公司重要的业务渠道，B2B 业务收入占主营业务的比例提升至 11.83%。

（3）公司行业竞争优势

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

① 医药行业全品类、全渠道、全场景的数字化分销与供应链服务平台

a.全品类：公司积累了丰富的经营品类，包括西药、中成药、中药饮片、中药材、医疗器械、计生用品、生物制品、保健品和化妆品等品种品规共计 51 万个，其中中西成药品规数 9.94 万个，器械品规数 27.32 万个，中药品规数达到 7.30 万个，保健品和化妆品等 6.43 万个,能满足下游不同渠道客户的“一站式”采购需求。

b.全渠道：公司建立了行业稀缺的全渠道分销网络，覆盖中国 90%以上的行政区域，包括城市及县级公立医院（第一终端）、连锁及单体药店（第二终端）、基层及民营医疗机构（第三终端）、互联网流量平台（第四终端）及下游医药分销商（准终端）客户；公司全渠道 B 端客户规模约 39.7 万家，其中城市及县级公立医院客户 1.2 万家，连锁及单体药店客户 17.5 万家（合计覆盖零售药店数量约 33 万家），基层及民营医疗机构客户 19 万家（其中民营医院客户 1 万余家），下游医药批发客户约 1 万家，其他客户近 1 万家，能保证各类 OTC 品种、医院临床品种等顺利进入各渠道终端。

c.全场景：公司依托全品类、全渠道的核心优势，积极向上游供应商、下游客户及 C 端消费者拓展服务场景，加大总代总销、批零一体化、BC 仓一体化、万店联盟等业务布局，已从单纯的医药批发业务在数字化、互联化的加持下，向商业分销、总代总销、三方物流以及物流技术等的综合服务商转型，已从单纯依托实体药店或者电商平台开展零售业务向以 C 端消费者为精准服务端，提供“医+药+险”的线上线下相结合的全场景医疗健康服务。

② 高效运营的数字化、平台化、互联网化的产业服务能力

a.数字化：公司是行业内具有自主研发的全国统一的业务、物流与财务信息系统，包括供应链服务平台、ERP 系统、财务共享体系、物流集成服务平台（LMIS）等管理系统，这为构建集团统一的互联网数字化服务平台及提供数字化服务能力奠定了坚实基础。公司的数字化体系不仅可以对内提升管理水平和运营效率，而且也可以对外提供增值服务，还可以支撑高效、安全的物流供应链服务。2022 年初，公司发布数字化转型规划并成立数字化转型项目群，聚焦 16 个数字化子项目，涉及客户体验提升及对外业务赋能等多方面。

b.平台化：公司建成了覆盖连锁药店、单体药店/诊所、医院/基层医疗机构、县级商业联盟分销商（准终端）以及互联网医药供应链的全渠道“高速公路”平台，并利用该平台运营不同品类的药品、器械、中药、消费品以及总代总销和自产产品。公司拥有全国规模最大的医药供应链服务平台基础设施，包括 141 座仓、建筑总面积达 410 万平方米的经营及配套设施，其中符合 GSP 标准的仓库设施为 257 万平方米，519 个冷库（面积 4.5 万平方米，容积 10.5 万立方米）。

c.互联网化：公司从医药分销与零售入手，搭建了互联网交易平台及为客户提供赋能服务的互联网工具包，互联网交易平台销售规模已达 144.7 亿元，已成为全国规模最大的自营医药 B2B 电商平台。公司推出的“幂药云”、“幂药店”、“医卫助手”等互联网服务工具，赋能线下众多等级医院、药店、基层医疗机构等客户，为医药供应链和互联网医疗处方提供云仓的后台服务支持。

③灵活高效的民营体制及特色的“家”文化品牌优势

a.民营体制：公司作为国内最大的民营医药流通企业，具有机制灵活、决策高效的竞争优势。2014 年至今，公司持续推进股票激励计划及员工持股计划，激励对象涵盖公司董事、中高级管理人员、子公司高级管理人员及集团核心技术人员和核心业务人员等，保证个人利益与公司利益紧紧联系在一起，形成利益共享、执行力强的高效管理团队。

b.文化品牌：公司经过多年的发展形成了以创造共同事业的文化、主人翁文化等为主要内涵的原生态“家”文化体系，提倡“平等、友爱、互帮、共进”等理念。另外，公司坚持“以客户为中心、以业绩为导向，以文化为驱动、以质量为生命”的核心价值观，不断进行文化整合，利用“家”文化纽带增强集团的凝聚力、向心力和竞争力，充分发挥企业文化在增强企业核心竞争力中的重要促进作用。公司是医药流通民营第一品牌，勇于承担社会责任，在 2020 年新冠疫情爆发初期，公司管理层及员工放弃春节假期，全力投入到抗击新冠疫情的战斗中，捐款捐物达 1700 万元，还协助武汉红十字会进行捐赠物资的物流运营管理，大大提升了公司的知名度、美誉度；2021 年，河南、山西、湖北随州暴雨灾情期间，九州通驰援当地抗洪救灾，捐赠合计 1600 多万元的现金与药品物资，获得社会广泛赞誉，被湖北省评为“博爱企业”；2022 年 3 月自上海疫情爆发以来，公司发挥集团优势，紧急调配车辆和人力驰援上海，配合政府向全国调集防疫物资和药品，以满足抗疫紧急需求。

④行业领先的新业态孵化及业务创新支持能力

a.新业态支持能力：公司依靠全品类、全渠道、全场景的医药供应链服务平台及高效运营的数字化、平台化、互联网化的产业服务能力，开启产业链布局及新业态探索，如：利用打造的智药通系统赋能生产企业对销售人员、品类和客户实施有效的管理；利用开发的智药云系统，助力实体医院的处方流转；利用开发的“门店通”系统赋能万店联盟药店的管理；利用医卫助手赋能基层医疗机构；利用药九九平台支持药店、诊所业务。同时，公司根据创新业务及技术发展需要，持续吸收外部各类优秀人才加盟，有力促进了公司业务发展与技术创新。

b.业务创新能力：公司具有很强的业务创新能力，近 10 年来，公司商业模式在不断优化和变革。在传统针对药店、诊所、基层医疗机构客户的“快批、快配”模式向针对全渠道实施的“医药分销+物流配送+产品推广”的综合服务商模式转型后，九州通又借助千亿平台优势资源，开始孵化出“幂健康”平台、“第三方物流”服务平台、生态圈投资平台、供应链技术增值服务平台等新业务、新模式。

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

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

（二） 新增业务板块

报告期内新增业务板块

☐是 ☒否

（三） 主营业务情况

1. 主营业务分板块、分产品情况

（1）各业务板块基本情况

单位：亿元 币种：人民币

业务板块	本期				上年同期			
	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）	营业收入	营业成本	毛利率（%）	收入占比（%）
医药批发	1,183.60	1,094.69	7.51	94.59	1,067.44	979.49	8.24	94.30
医药零售	18.40	15.25	17.09	1.47	20.31	14.99	26.17	1.79
医药工业	18.84	13.82	26.68	1.51	17.16	12.63	26.38	1.52
医疗健康及技术服务	2.75	1.83	33.52	0.22	3.28	2.07	36.98	0.29
房地产业务	5.33	4.11	22.95	0.43	1.55	1.26	18.60	0.14
化工业务	10.14	8.32	17.92	0.81	7.10	5.78	18.60	0.63
农牧业务	8.65	7.48	13.51	0.69	10.88	9.25	14.99	0.96
水产业务	3.16	2.79	11.87	0.25	4.03	3.62	10.27	0.36
其他	0.41	0.12	71.13	0.03	0.22	0.06	74.21	0.02
合计	1,251.29	1,148.40	8.22	100.00	1,131.98	1,029.15	9.08	100.00

（2）各业务板块分产品（或服务）情况

☒适用 ☐不适用

请在表格中列示占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上的产品（或服务），或者虽然未达到占公司合并口径营业收入或毛利润 10%以上这一条件，但在所属业务板块中收入占比最高的产品（或服务）

单位：亿元 币种：人民币

产品/服务	所属业务板块	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年同期	营业成本比上年同期	毛利率比上年同期增
-------	--------	------	------	--------	-----------	-----------	-----------

					增减 (%)	增减 (%)	减 (%)
商业分 销业务	医 药 批 发	1,047.51	973.48	7.07	10.70	11.25	-6.11
总代品 牌推广 业务	医药批 发	130.10	116.22	10.67	11.01	14.75	-21.43
医药工 业及贴 牌业务	医药工 业	19.52	14.36	26.42	8.09	7.55	1.40
零售业 务	医药零 售	18.40	15.25	17.09	-9.39	1.75	-34.69
三方物 流业务	医药物 流	5.31	4.44	16.44	74.31	83.23	-19.83
医疗健 康及技 术服务	医疗健 康及技 术服务	2.75	1.83	33.52	-16.34	-11.74	-9.36
房地产	房地产	5.33	4.11	22.95	244.58	226.17	23.36
精细化 工产品	化工	10.14	8.32	17.92	42.76	43.96	-3.66
育肥牛 与屠宰	农牧	8.65	7.48	13.51	-20.52	-19.14	-9.84
龙虾、 鮰鱼等	水产	3.16	2.79	11.87	-21.55	-22.95	15.57
其他	其他	0.41	0.12	71.13	82.89	104.75	-4.15
合计	—	1,251.29	1,148.40	—	10.54	11.59	—

2. 收入和成本分析

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

- ①房地产业务营业收入比上年同期增长 244.58%，营业成本比上年同期增长 226.17%，主要系利川项目一期交房实现收入和成本结转所致；
- ②精细化工产品营业收入比上年同期增长 42.76%，营业成本比上年同期增长 43.96%，主要系化工 DCTF 扩产项目、JG303 项目建成后销量大幅增加所致；
- ③其他业务营业收入比上年同期增长 82.89%，营业成本比上年同期增长 104.75%，主要系投资业务为主的其他公司实现的收入和相关成本，业务处于起步阶段，规模较小，有一定的不确定性。由于业务基数金额较小，致使与同期数相比会有较大波动；
- ④三方物流业务营业收入比上年同期增长 74.31%，毛利同比增长 39.75%，主要系公司充分发挥物流技术与品牌优势；
- ⑤零售业务毛利率比上年同期减少 34.69%，主要系国际及国内防护物资已有序恢复供应，导致公司疫情防护产品国内零售及外贸业务较上年同期大幅下降。

（四） 公司关于业务发展目标的讨论与分析

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

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

公司的主营业务主要由九州通负责运营，根据公司 2020-2022 年三年战略规划，公司将继续专注服务实体医药健康产业，为生产企业、医疗机构、零售药店、商业批发及互联网电商平台等提供专业的医药分销、总代品牌推广、现代物流及信息技术等服务；“慕健康”平台为个人提供“双向”服务；重点发展医院、总代品牌推广、“药九九”终端平台、“万店联盟”、医疗器械、中药及三方物流业务；全力推进公司数字化转型升级；调整和完善公司治理体系；实现公司稳健高质量发展，让上下游客户和消费者享有最专业的大健康服务体验。

2. 公司未来可能面对的风险，对公司的影响以及已经采取或拟采取的措施

应收账款回笼及存货管理风险。楚昌集团主营业务的下游账款回收期普遍较长，且规模增长较快，公司持续面临应收账款回笼风险。同时，随着经营规模扩大，其存货规模亦相应增加，对公司库存管理提出一定挑战。

公司将根据内部控制制度严格管理自身的经营，把控财务风险、经营风险、管理风险和政策风险，为潜在的风险事项制定事前预防和事后处理方案。

六、公司治理情况

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

☐是 ☒否

（二） 发行人关联交易的决策权限、决策程序、定价机制及信息披露安排

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

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

（三） 发行人关联交易情况

1. 日常关联交易

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
购买商品/接受劳务	7.04
出售商品/提供劳务	3.08

2. 其他关联交易

√适用 □不适用

单位：元 币种：人民币

关联交易类型	该类关联交易的金额
作为出租方	4,457.14
作为承租方	205,499.51

3. 担保情况

√适用 □不适用

报告期末，发行人为关联方提供担保余额合计（包括对合并报表范围内关联方的担保）为 63.90 亿元人民币。

4. 报告期内与同一关联方发生的关联交易情况

报告期内与同一关联方发生关联交易累计占发行人上年末净资产百分之一百以上的

□适用 √不适用

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

□是 √否

（五） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

□是 √否

（六） 发行人是否属于应当履行环境信息披露义务的主体

□是 √否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 51.05 亿元，其中公司信用类债券余额 23.05 亿元，占有息债务余额的 45.15%；银行贷款余额 28.00 亿元，占有息债务余额的 54.85%；非银行金融机构贷款 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%；其他有息债务余额 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至	1 年（不含）至 2	2 年以上（不含）	

		；	1 年（含）	年（含）		
短期借款		3.70	10.50			14.20
一年内到期的非流动负债			11.00			11.00
长期借款				5.00	2.80	7.80
应付债券					8.08	8.08
交易性金融负债			9.97			9.97

截止报告期末，发行人层面发行的公司信用类债券中，公司债券余额 18.05 亿元，企业债券余额 0.00 亿元，非金融企业债务融资工具余额 5.00 亿元，且共有 14.97 亿元公司信用类债券在 2022 年内到期或回售偿付。

（二） 债券基本信息列表（以未来行权（含到期及回售）时间顺序排列）

单位：亿元 币种：人民币

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券(第一期)
2、债券简称	19 楚 EB01
3、债券代码	137089.SH
4、发行日	2019 年 9 月 30 日
5、起息日	2019 年 9 月 30 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	/
7、到期日	2022 年 9 月 30 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者
15、适用的交易机制	报价、询价和协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2019 年非公开发行可交换公司债券(第二期)
2、债券简称	19 楚 EB02
3、债券代码	137091.SH
4、发行日	2019 年 10 月 16 日
5、起息日	2019 年 10 月 16 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	/

7、到期日	2022 年 10 月 16 日
8、债券余额	4.97
9、截止报告期末的利率(%)	6.50
10、还本付息方式	采用单利按年计息，不计复利。每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、交易场所	上交所
12、主承销商	海通证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	海通证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者
15、适用的交易机制	报价、询价和协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2020 年公开发行公司债券(面向合格投资者)(第一期)
2、债券简称	20 楚昌 01
3、债券代码	163506.SH
4、发行日	2020 年 5 月 6 日
5、起息日	2020 年 5 月 6 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	2023 年 5 月 6 日
7、到期日	2025 年 5 月 6 日
8、债券余额	8.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.00
10、还本付息方式	每年付息，存续期第 3 个、第 4 个和第 5 个计息年度分别偿付本期债券剩余本金的 25%和 25%和 50%
11、交易场所	上交所
12、主承销商	申港证券股份有限公司
13、受托管理人（如有）	申港证券股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格投资者
15、适用的交易机制	竞价、报价、询价和协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2021 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	21 楚昌投资 PPN001
3、债券代码	032191354.IB
4、发行日	2021 年 11 月 26 日
5、起息日	2021 年 11 月 30 日
6、2022 年 4 月 30 日后的最近回售日	/
7、到期日	2022 年 11 月 30 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	5.55

10、还本付息方式	到期一次还本付息
11、交易场所	银行间
12、主承销商	浙商银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	浙商银行股份有限公司
14、投资者适当性安排（如适用）	面向合格机构投资者
15、适用的交易机制	报价、询价和协议
16、是否存在终止上市的风险（如适用）及其应对措施	否

二、公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况

☐ 本公司所有公司债券均不含选择权条款 ☒ 本公司的债券有选择权条款

债券代码：137089.SH

债券简称：19 楚 EB01

债券包括的条款类型：

☐ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☒ 可交换债券选择权

☐ 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

本报告期内不涉及。

债券代码：137091.SH

债券简称：19 楚 EB02

债券包括的条款类型：

☐ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☒ 可交换债券选择权

☐ 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

本报告期内不涉及。

债券代码：163506.SH

债券简称：20 楚昌 01

债券包括的条款类型：

☒ 调整票面利率选择权 ☒ 回售选择权 ☒ 发行人赎回选择权 ☐ 可交换债券选择权

☐ 其他选择权

选择权条款的触发和执行情况：

本报告期内不涉及。

三、公司债券投资者保护条款在报告期内的触发和执行情况

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

四、公司债券报告期内 1.

☐ 本公司所有公司债券在报告期内均未使用募集资金

☒ 本公司的债券在报告期内使用了募集资金

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：137091.SH

债券简称	19 楚 EB01
募集资金总额	5.00
募集资金报告期内使用金额	0.00

募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	募集资金已于 2019 年 9 月 30 日划转到募集资金专项账户，募集资金专项账户使用规范
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	偿还有息负债
是否调整或改变募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不涉及
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☒ 是 ☐ 否 ☐ 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末实际的募集资金使用用途	偿还有息负债
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：137091.SH

债券简称	19 楚 EB02
募集资金总额	4.97
募集资金报告期内使用金额	0.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	募集资金已于 2019 年 10 月 16 日划转到募集资金专项账户，募集资金专项账户使用规范
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	偿还有息负债
是否调整或改变募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不涉及
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内募集资金使用是否符合	☒ 是 ☐ 否 ☐ 不适用

合地方政府债务管理规定	
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末实际的募集资金使用用途	偿还有息负债
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：163506.SH

债券简称	20 楚昌 01
募集资金总额	8.00
募集资金报告期内使用金额	0.00
募集资金期末余额	0.00
报告期内募集资金专项账户运作情况	募集资金已于 2020 年 5 月 6 日划转到募集资金专项账户，募集资金专项账户使用规范
约定的募集资金使用用途（请全文列示）	偿还公司债务
是否调整或改变募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
调整或改变募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生调整或变更）	不涉及
报告期内募集资金是否存在违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
报告期内募集资金的违规使用情况（如有）	不涉及
募集资金违规使用的，是否已完成整改及整改情况（如有）	不涉及
报告期内募集资金使用是否符合地方政府债务管理规定	☒ 是 ☐ 否 ☐ 不适用
报告期内募集资金使用违反地方政府债务管理规定的情形及整改情况（如有）	不涉及
截至报告期末实际的募集资金使用用途	偿还公司债务
报告期内募集资金使用情况是否与募集说明书的约定一致	☒ 是 ☐ 否
募集资金用途是否包含用于项目建设，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

五、公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

□适用 √不适用

六、公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

□适用 √不适用

（二）截至报告期末担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况

√适用 □不适用

债券代码：137089.SH

债券简称	19 楚 EB01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：以 6350 万股九州通 A 股股票设立担保及信托财产为本期债券提供担保 偿债计划：每年 9 月 30 日付息，到期一次性还本 其他偿债保障措施：设立募集资金专项账户，用于资金的管理；加强对募集资金的管理；设立专项账户偿付工作小组；发行人承诺等。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	无变化

债券代码：137091.SH

债券简称	19 楚 EB02
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：以 6000 万股九州通 A 股股票设立担保及信托财产为本期债券提供担保 偿债计划：每年 10 月 16 日付息，到期一次性还本 其他偿债保障措施：设立募集资金专项账户，用于资金的管理；加强对募集资金的管理；设立专项账户偿付工作小组；发行人承诺等。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	无变化

债券代码：163506.SH

债券简称	20 楚昌 01
担保、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：湖北省融资担保为发行人本期发行的不超过 8 亿元债券的还本付息提供全额无条件不可撤销连带责任保证担保 偿债计划：每年 5 月 6 日付息，存续期第 3 个、第 4 个和第 5 个计息年度分别偿付本期债券剩余本金的 25%和 25%和 50%

	其他偿债保障措施：为了充分、有效地维护债券持有人的利益，发行人为本期债券的按时、足额偿付制定了一系列工作计划，包括确定专门部门与人员、安排偿债资金、制定管理措施、聘请监管银行并签署《账户监管协议》、做好组织协调和加强信息披露等，努力形成一套确保债券安全兑付的保障措施。
担保、偿债计划及其他偿债保障措施的变化情况及对债券持有人利益的影响（如有）	无变化
报告期内担保、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	无变化

七、中介机构情况

（一）出具审计报告的会计师事务所

√适用 □不适用

名称	中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）
办公地址	武汉市武昌区东湖路 169 号 2-9 层
签字会计师姓名	朱烨、李丽

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	137089.SH、137091.SH
债券简称	19 楚 EB01、19 楚 EB02
名称	海通证券股份有限公司
办公地址	上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 35 楼
联系人	徐昊、吴剑伟
联系电话	010-88027267

债券代码	163506.SH
债券简称	20 楚昌 01
名称	申港证券股份有限公司
办公地址	上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 22 层、23 层和 26 层
联系人	朱理
联系电话	021-20563666

债券代码	032191354.IB
债券简称	21 楚昌投资 PPN001
名称	浙商银行股份有限公司
办公地址	浙江省杭州市萧山区鸿宁路 1788 号
联系人	车婕、董雅琴
联系电话	027-85331567

（三） 资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	137089.SH、137091.SH、163506.SH、032191354.IB
债券简称	19 楚 EB01、19 楚 EB02、20 楚昌 01、21 楚昌投资 PPN001
名称	上海新世纪资信评估投资服务有限公司
办公地址	上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼

（四） 报告期内中介机构变更情况

□适用 √不适用

第三节 报告期内重要事项**一、财务报告审计情况**

√标准无保留意见 □其他审计意见

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

√适用 □不适用

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

（1） 会计政策变更**① 执行新租赁准则导致的会计政策变更**

财政部于 2018 年 12 月 7 日发布了《企业会计准则第 21 号——租赁（2018 年修订）》（财会[2018]35 号）（以下简称“新租赁准则”）。经本集团第五届董事会第四次会议于 2021 年 4 月 27 日决议通过，本集团于 2021 年 1 月 1 日起执行前述新租赁准则，并依据新租赁准则的规定对相关会计政策进行变更。

根据新租赁准则的规定，对于首次执行日前已存在的合同，本集团选择不重新评估其是否为租赁或者包含租赁。

本集团选择仅对 2021 年 1 月 1 日尚未完成的租赁合同的累计影响数进行调整。首次执行的累积影响金额调整首次执行当期期初（即 2021 年 1 月 1 日）的留存收益及财务报表其他相关项目金额，对可比期间信息不予调整。

于新租赁准则首次执行日（即 2021 年 1 月 1 日），本集团的具体衔接处理及其影响如下：

A、本集团作为承租人

对首次执行日的融资租赁，本集团作为承租人按照融资租入资产和应付融资租赁款的原账面价值，分别计量使用权资产和租赁负债；对首次执行日的经营租赁，作为承租人根据剩余租赁付款额按首次执行日的增量借款利率折现的现值计量租赁负债；原租赁准则下按照权责发生制计提的应付未付租金，纳入剩余租赁付款额中。

对首次执行日前的经营租赁，本集团按照与租赁负债相等的金额，并根据预付租金进行必要调整计量使用权资产。本集团于首次执行日对使用权资产进行减值测试，并调整使用权资产的账面价值。

本集团对于首次执行日前的租赁资产属于低价值资产的经营租赁，不确认使用权资产和租赁负债。对于首次执行日除低价值租赁之外的经营租赁，本集团根据每项租赁采用下列一项或多项简化处理：

- a. 将于首次执行日后 12 个月内完成的租赁，作为短期租赁处理；
- b. 计量租赁负债时，具有相似特征的租赁采用同一折现率；
- c. 使用权资产的计量不包含初始直接费用；
- d. 存在续约选择权或终止租赁选择权的，本集团根据首次执行日前选择权的实际行使及其他最新情况确定租赁期；
- e. 首次执行日之前发生租赁变更的，本集团根据租赁变更的最终安排进行会计处理。

上述会计政策变更对 2021 年 1 月 1 日财务报表的影响如下：

报表项目	2020 年 12 月 31 日（变更前）金额		2021 年 1 月 1 日（变更后）金额	
	合并报表	公司报表	合并报表	公司报表
预付款项	3,807,421,822.93	1,012,109.21	3,788,484,682.88	1,012,109.21
使用权资产			252,357,385.28	
一年内到期的非流动负债	579,404,543.26	85,800,000.00	639,986,912.34	85,800,000.00
租赁负债			172,697,876.15	
预计负债	11,681,479.63		11,821,479.63	

本集团于 2021 年 1 月 1 日计入资产负债表的租赁负债所采用的增量借款利率的加权平均值为 4.35%。

本集团 2020 年度财务报表中披露的 2020 年末重大经营租赁的尚未支付的最低租赁付款额与 2021 年 1 月 1 日计入租赁负债的差异调整过程如下：

项目	合并报表	公司报表
2020 年 12 月 31 日重大经营租赁最低租赁付款额	294,117,146.71	
减：采用简化处理的租赁付款额	34,482,445.85	
其中：短期租赁	26,141,620.38	
低价值资产租赁	8,340,825.47	
调整后 2021 年 1 月 1 日重大经营租赁最低付款额	259,634,700.86	
增量借款利率加权平均值	4.35%	

2021 年 1 月 1 日租赁负债中由原准则下经营租赁形成的部分	233,280,245.23	
2021 年 1 月 1 日租赁负债余额	233,280,245.23	
其中：一年内到期的租赁负债	60,582,369.08	

② 其他会计政策变更

无

(2) 会计估计变更

本集团无会计估计变更

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

(一) 资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的资产项目

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

资产项目	本期末余额	占本期末资产总额的比例 (%)	上期末余额	变动比例 (%)
交易性金融资产	41.86	4.49	19.34	116.41
应收票据	2.78	0.30	1.51	84.78
一年内到期的非流动资产	1.90	0.20	0.28	575.47
长期应收款	0.00	0.00	0.02	-100.00
其他非流动金融资产	4.90	0.53	15.10	-67.56
投资性房地产	6.28	0.67	4.42	41.93
生产性生物资产	0.05	0.01	0.10	-50.10
开发支出	0.77	0.08	0.14	464.01
使用权资产	2.85	0.31	0.00	-

发生变动的原因：

- 1、交易性金融资产：主要系公司购买理财产品及持有到期日在一年内的爱美客技术发展股份有限公司及重庆太极集团有限公司的股票重分类至此科目增加所致；
- 2、应收票据：主要系公司年末进行了应收账款的清收，而今年随着销售规模扩大，回款增加所致；
- 3、一年内到期的非流动资产：主要系公司一年内到期的债权投资重分类至该项目所致；
- 4、长期应收款：主要系分期收款销售商品减少及一年到期长期应收款减少所致；
- 5、其他非流动金融资产：主要系公司持有爱美客技术发展股份有限公司股票重分类至交易性金融资产所致；

- 6、投资性房地产：主要系公司存货\固定资产\在建工程转入所致；
 7、生产性生物资产：主要系公司畜肥畜（母牛）收回转存货所致；
 8、开发支出：主要系公司大健康平台、药品研发支出增加所致；
 9、使用权资产：主要系公司会计政策变更所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

受限资产类别	受限资产账面价值	资产受限金额	受限资产评估价值（如有）	资产受限金额占该类别资产账面价值的比例（%）
货币资金	155.12	77.81		50.16
应收款项融资	15.60	2.00		12.82
应收账款	265.80	4.66		1.75
存货	167.28	0.08		0.05
固定资产	76.55	14.47		18.90
无形资产	24.13	2.82		11.68
在建工程	15.72	0.34		2.16
合计	720.21	102.18	—	—

2. 单项资产受限情况

单项资产受限金额超过报告期末合并口径净资产百分之十

☐ 适用 ☒ 不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

直接或间接持有的重要子公司股权截止报告期末存在的权利受限情况：

☒ 适用 ☐ 不适用

单位：亿元 币种：人民币

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计（%）	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例（%）	权利受限原因
九州通医药集团股份有限公司	859.36	270.73	1,224.07	39.10	45.11	股权质押
上海弘康实业投资有限公司	28.08	14.11	0.24	90.23	49.00	股权质押
洪湖市	3.82	2.06	0.00	96.74	100.00	股权质押

子公司名称	子公司报告期末资产总额	子公司报告期末资产净额	子公司报告期末营业收入	发行人直接或间接持有的股权比例合计(%)	受限股权数量占发行人持有的子公司股权总数的比例(%)	权利受限原因
浪打浪水产食品有限公司						
北京点金投资有限公司	7.57	3.66	0.02	90.00	100.00	股权质押
合计	898.83	290.56	1,224.33	—	—	—

五、负债情况

（一） 负债变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的负债项目

√适用 □不适用

单位：亿元 币种：人民币

负债项目	本期末余额	占本期末负债总额的比例(%)	上年末余额	变动比例(%)
应付职工薪酬	4.19	0.62	3.01	39.08
一年内到期的非流动负债	29.72	4.39	5.79	413.01
其他流动负债	6.52	0.96	1.80	261.91
应付债券	8.08	1.19	22.92	-64.76
租赁负债	1.82	0.27	0.00	

发生变动的的原因：

- 1、应付职工薪酬：主要系子公司的数量增加和年度调薪所致；
- 2、一年内到期的非流动负债：主要系公司及子公司一年内到期的应付债券及长期借款重分类为一年内到期的非流动负债所致；
- 3、其他流动负债：主要系子公司发行的超短期融资券所致；
- 4、应付债券：主要系子公司发行的债券重分类为一年内到期的非流动负债所致；
- 5、租赁负债：主要系会计政策变更所致；

（二） 报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务

□适用 √不适用

（三） 合并报表范围内公司报告期末存在公司信用类债券逾期的

□适用 √不适用

（四） 有息债务及其变动情况

1. 报告期初合并报表范围内公司有息债务总额：235.76 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 226.75 亿元，有息债务同比变动-3.82%。2022 年内到期或回售的有

息债务总额：185.19 亿元。

报告期末合并报表范围内有息债务中，公司信用类债券余额 25.05 亿元，占有息债务余额的 11.05%；银行贷款余额 198.44 亿元，占有息债务余额的 87.51%；非银行金融机构贷款 3.26 亿元，占有息债务余额的 1.44%；其他有息债务余额 0.00 亿元，占有息债务余额的 0.00%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间					合计
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	1 年（不含）至 2 年（含）	2 年以上（不含）	
短期借款		90.04	67.72			141.05
长期借款			0.85	5.70	27.79	34.34
一年内到期的非流动负债		16.65	11.66			28.31
短期融资券		5.00				5.00
应付债券					8.08	8.08
交易性金融负债			9.97			9.97

2. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0.00 亿元人民币，且在 2022 年内到期的境外债券余额为 0.00 亿元人民币。

（五） 可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，可对抗第三人的优先偿付负债情况：

☐适用 ☒不适用

六、利润及其他损益来源情况

（一） 基本情况

报告期利润总额：24.50 亿元

报告期非经常性损益总额：7.78 亿元

报告期内合并报表范围利润主要源自非主要经营业务的：

☐适用 ☒不适用

（二） 投资状况分析

如来源于单个子公司的净利润或单个参股公司的投资收益对发行人合并口径净利润影响达到 10%以上

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

公司名称	是否发行人子公司	持股比例	业务性质	总资产	净资产	主营业务收入	主营业务利润
九州通医药集团股份有限公司	是	39.10%	医药流通	859.36	270.73	1,223.59	98.04

（三） 净利润与经营性净现金流差异

报告期公司经营活动产生的现金净流量与报告期净利润存在重大差异的，请说明原因

☒适用 ☐不适用

主要系财务费用已列入筹资活动产生的现金流量以及一些非付现项目所致。

七、报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十

☐是 ☒否

八、非经营性往来占款和资金拆借**（一） 非经营性往来占款和资金拆借余额**

1.报告期初，发行人合并口径应收的非因生产经营直接产生的对其他方的往来占款和资金拆借（以下简称非经营性往来占款和资金拆借）余额：19.82 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：4.35 亿元，收回：5.33 亿元；

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

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

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：18.84 亿元，其中控股股东、实际控制人及其他关联方占款或资金拆借合计：7.39 亿元。

（二） 非经营性往来占款和资金拆借明细

报告期末，发行人合并口径未收回的非经营性往来占款和资金拆借占合并口径净资产的比例：7.34%，是否超过合并口径净资产的 10%：

☐是 ☒否

（三） 以前报告期内披露的回款安排的执行情况

☐完全执行 ☒未完全执行

债务单位	2020 年末余额	2021 年末余额	回款情况
中山广银投资有限公司	11.35	7.39	报告期内净回款 3.96 亿元，其余欠款正常催收。
许昌市第二人民医院	0.64	0.79	债务重组中。
武汉银都房地产开发有限公司	0.47	0.47	已计提坏账准备，在加紧进度安排回款催收。
合计	13.87	8.65	

注：其余公司的回款安排已完全执行。

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0.00 亿元

报告期末对外担保的余额：0.00 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0.00 亿元

对外担保中为控股股东、实际控制人和其他关联方提供担保的金额：0.00 亿元

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

十、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十一、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

☒适用 ☐不适用

单位：亿元 币种：人民币

债券代码	137089.SH
债券简称	19 楚 EB01
债券余额	5.00
换股价格历次调整或修正情况	2021 年 4 月 2 日公司发布公告将换股价调整为 19.38 元/股， 2021 年 6 月 17 日公司发布公告将换股价调整为 18.88 元/股 2021 年 9 月 30 日公司发布公告将换股价调整为 15.42 元/股
填报日	2022 年 4 月 28 日
最新换股价格（元）	15.42
发行后累计换股情况	不涉及
预备用于交换的股票数量	63,500,000
预备用于交换的股票市值	7.73
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.55
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	6350 万股九州通 A 股股票及其孳息（现金分红款 3175 万元）
质押物价值与可交换债券余额的比例	1.55
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及

债券代码	137091.SH
债券简称	19 楚 EB02
债券余额	4.97
换股价格历次调整或修正情况	2021 年 4 月 15 日公司发布公告将换股价调整为 19.57 元/股， 2021 年 6 月 17 日公司发布公告将换股价调整为 19.07 元/股 2021 年 10 月 15 日公司发布公告将换股价调整为 15.80 元/股
填报日	2022 年 4 月 28 日
最新换股价格（元）	15.80
发行后累计换股情况	不涉及
预备用于交换的股票数量	60,000,000
预备用于交换的股票市值	7.30
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.47
质押物基本情况（包括为本期债券质押的标的股票、现金、固定资产等）	6000 万股九州通 A 股股票及其孳息（现金分红款 3000 万元）
质押物价值与可交换债券余额的比例	1.47
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

三、发行人为其他特殊品种债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

五、其他特定品种债券事项

不涉及

第五节 发行人认为应当披露的其他事项

无

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，其他备查文件可在公司所在地（湖北省武汉市汉阳区龙阳大道 76 号九州通大厦 30 层公寓式酒店 9）进行查询）。

（以下无正文）

（本页无正文，为《楚昌投资集团有限公司公司债券年度报告（2021 年）》之盖章页）



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2021 年 12 月 31 日

编制单位：楚昌投资集团股份有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	15,511,894,407.62	15,119,483,267.27
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	4,185,839,825.24	1,934,181,376.80
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据	278,211,575.29	150,563,636.10
应收账款	26,576,316,977.26	25,278,385,639.88
应收款项融资	1,559,622,482.62	2,041,260,420.58
预付款项	4,182,252,670.31	3,807,421,822.93
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,723,249,276.55	7,694,984,869.37
其中：应收利息	950,902.56	4,870,604.86
应收股利		604,398.36
买入返售金融资产		
存货	16,728,484,649.05	16,067,699,711.37
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	190,326,972.01	28,177,163.16
其他流动资产	401,145,334.23	394,807,195.34
流动资产合计	76,337,344,170.18	72,516,965,102.80
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	131,886,704.31	165,879,459.30
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		1,947,954.19
长期股权投资	1,503,961,169.18	1,810,473,713.26
其他权益工具投资	611,731,786.66	519,013,044.94

其他非流动金融资产	489,741,358.97	1,509,535,554.89
投资性房地产	627,656,037.78	442,235,502.41
固定资产	7,654,915,109.37	6,612,455,442.55
在建工程	1,572,268,823.42	1,759,130,872.14
生产性生物资产	4,884,793.16	9,788,473.40
油气资产		
使用权资产	285,105,453.39	
无形资产	2,413,425,086.65	2,482,742,180.68
开发支出	77,007,829.85	13,653,624.66
商誉	649,050,136.41	621,942,255.71
长期待摊费用	133,800,695.18	119,783,379.89
递延所得税资产	534,004,323.50	494,349,047.69
其他非流动资产	243,418,000.20	209,174,332.75
非流动资产合计	16,932,857,308.03	16,772,104,838.46
资产总计	93,270,201,478.21	89,289,069,941.26
流动负债：		
短期借款	14,126,257,177.34	16,070,967,439.36
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,245,798,598.65	1,341,601,120.41
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据	21,549,107,938.59	18,045,057,741.11
应付账款	13,158,023,247.43	13,421,656,004.34
预收款项		
合同负债	1,413,790,682.37	1,672,777,738.84
卖出回购金融资产款		
吸收存款及同业存放		
代理买卖证券款		
代理承销证券款		
应付职工薪酬	418,673,145.81	301,020,186.76
应交税费	709,131,132.32	589,128,240.01
其他应付款	6,009,187,229.06	5,214,259,826.75
其中：应付利息	16,055,548.75	17,907,838.50
应付股利	6,494,843.13	6,208,908.42
应付手续费及佣金		
应付分保账款		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	2,972,399,605.97	579,404,543.26
其他流动负债	651,958,925.07	180,142,503.36
流动负债合计	62,254,327,682.61	57,416,015,344.20

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	3,449,883,897.06	3,806,530,345.26
应付债券	807,732,358.54	2,292,030,188.36
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	182,515,353.61	
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	14,778,329.08	11,681,479.63
递延收益	267,788,405.86	226,772,498.60
递延所得税负债	579,148,754.54	749,592,038.32
其他非流动负债	76,720,200.00	92,720,200.00
非流动负债合计	5,378,567,298.69	7,179,326,750.17
负债合计	67,632,894,981.30	64,595,342,094.37
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	111,406,216.00	111,406,216.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	1,990,799,563.52	1,961,660,354.96
减：库存股		
其他综合收益	-3,744,696.05	40,263,662.28
专项储备	122,418.73	1,341,195.89
盈余公积	9,420,759.83	9,420,759.83
一般风险准备		
未分配利润	3,882,278,513.09	3,827,510,090.61
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	5,990,282,775.12	5,951,602,279.57
少数股东权益	19,647,023,721.79	18,742,125,567.32
所有者权益（或股东权益）合计	25,637,306,496.91	24,693,727,846.89
负债和所有者权益（或股东权益）总计	93,270,201,478.21	89,289,069,941.26

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：宋翔飞

母公司资产负债表

2021 年 12 月 31 日

编制单位：楚昌投资集团有限公司

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年 12 月 31 日	2020 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	513,366,901.44	54,143,096.80
交易性金融资产	159,813,751.33	26,062,905.33
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产		
衍生金融资产		
应收票据		
应收账款	3,456,880.00	
应收款项融资		
预付款项	1,794,205.67	1,012,109.21
其他应收款	1,357,635,683.33	1,397,016,488.11
其中：应收利息	26,752,900.38	24,624,200.13
应收股利		
存货		
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产		
其他流动资产		
流动资产合计	2,036,067,421.77	1,478,234,599.45
非流动资产：		
债权投资		
可供出售金融资产		
其他债权投资		
持有至到期投资		
长期应收款		
长期股权投资	4,139,119,309.06	4,070,812,256.26
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	192,722,549.64	192,722,549.64
投资性房地产		
固定资产	130,447,125.31	68,418,863.52
在建工程	8,456,326.25	43,877,262.03
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,529,493.07	1,872,750.25
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	120,716,686.35	116,266,391.18
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,592,991,489.68	4,493,970,072.88
资产总计	6,629,058,911.45	5,972,204,672.33
流动负债：		

短期借款	1,426,103,481.50	1,469,686,138.14
交易性金融负债	997,000,000.00	997,000,000.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债		
衍生金融负债		
应付票据		
应付账款	12,117,331.42	1,550,113.59
预收款项		
合同负债		377,358.49
应付职工薪酬		
应交税费	11,329,908.68	10,808,680.27
其他应付款	1,298,920,149.45	787,812,124.76
其中：应付利息	15,305,513.91	15,305,513.91
应付股利		
持有待售负债		
一年内到期的非流动负债	1,101,213,641.65	85,800,000.00
其他流动负债		22,641.51
流动负债合计	4,846,684,512.70	3,353,057,056.76
非流动负债：		
长期借款	790,493,732.49	1,800,740,547.94
应付债券	807,732,358.54	797,160,738.98
其中：优先股		
永续债		
租赁负债		
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债		
递延收益		
递延所得税负债		
其他非流动负债		
非流动负债合计	1,598,226,091.03	2,597,901,286.92
负债合计	6,444,910,603.73	5,950,958,343.68
所有者权益（或股东权益）：		
实收资本（或股本）	111,406,216.00	111,406,216.00
其他权益工具		
其中：优先股		
永续债		
资本公积	79,280,079.43	79,280,079.43
减：库存股		
其他综合收益		
专项储备		
盈余公积	9,420,759.83	9,420,759.83

未分配利润	-15,958,747.54	-178,860,726.61
所有者权益（或股东权益）合计	184,148,307.72	21,246,328.65
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,629,058,911.45	5,972,204,672.33

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：宋翔飞

合并利润表

2021 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业总收入	125,128,559,905.55	113,197,536,521.65
其中：营业收入	125,128,559,905.55	113,197,536,521.65
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	123,349,120,052.33	110,829,361,634.76
其中：营业成本	114,839,989,501.75	102,915,107,154.68
利息支出		
手续费及佣金支出		
退保金		
赔付支出净额		
提取保险责任准备金净额		
保单红利支出		
分保费用		
税金及附加	352,606,967.49	302,589,105.28
销售费用	3,749,889,971.14	3,637,232,035.59
管理费用	2,649,613,847.72	2,299,105,413.63
研发费用	241,163,628.41	168,889,670.88
财务费用	1,515,856,135.82	1,506,438,254.70
其中：利息费用	1,571,396,897.31	1,510,535,945.44
利息收入	144,168,301.66	154,914,689.34
加：其他收益	279,756,786.35	258,363,988.28
投资收益（损失以“－”号填列）	238,348,143.42	219,805,254.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	182,821,489.89	98,404,469.54
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
汇兑收益（损失以“－”号填列）		
净敞口套期收益（损失以		

“-”号填列)		
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	834,955,286.17	2,648,161,784.49
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-367,396,950.25	-308,973,153.08
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-72,888,045.78	-45,285,663.84
资产处置收益（损失以“-”号填列）	5,776,279.63	258,963,660.53
三、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,697,991,352.76	5,399,210,757.43
加：营业外收入	40,494,095.08	76,319,725.63
减：营业外支出	288,925,910.25	112,254,317.24
四、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,449,559,537.59	5,363,276,165.82
减：所得税费用	640,679,506.25	1,217,330,068.07
五、净利润（净亏损以“-”号填列）	1,808,880,031.34	4,145,946,097.75
（一）按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	1,808,880,031.34	4,145,946,097.75
2. 终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）		
（二）按所有权归属分类		
1. 归属于母公司股东的净利润（净亏损以“-”号填列）	58,332,145.71	1,737,170,256.98
2. 少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	1,750,547,885.63	2,408,775,840.77
六、其他综合收益的税后净额	-87,396,425.65	-63,784,631.32
（一）归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-44,008,358.33	-12,103,860.20
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	-494,519.14	-39,183,419.91
（1）重新计量设定受益计划变动额		
（2）权益法下不能转损益的其他综合收益	1,216,531.73	
（3）其他权益工具投资公允价值变动	-1,711,050.87	-39,183,419.91
（4）企业自身信用风险公允价值变动		
2. 将重分类进损益的其他综合收益	-43,513,839.19	27,079,559.71

(1) 权益法下可转损益的其他综合收益	-959,998.84	-121,609.26
(2) 其他债权投资公允价值变动	482,358.75	-436,473.87
(3) 可供出售金融资产公允价值变动损益		
(4) 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
(5) 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
(6) 其他债权投资信用减值准备		
(7) 现金流量套期储备(现金流量套期损益的有效部分)		
(8) 外币财务报表折算差额	-43,036,199.10	27,637,642.84
(9) 其他		
(二) 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-43,388,067.32	-51,680,771.12
七、综合收益总额	1,721,483,605.69	4,082,161,466.43
(一) 归属于母公司所有者的综合收益总额	14,323,787.38	1,725,066,396.78
(二) 归属于少数股东的综合收益总额	1,707,159,818.31	2,357,095,069.65
八、每股收益:		
(一) 基本每股收益(元/股)		
(二) 稀释每股收益(元/股)		

本期发生同一控制下企业合并的，被合并方在合并前实现的净利润为：0.00 元，上期被合并方实现的净利润为：0.00 元。

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：宋翔飞

母公司利润表

2021 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2021 年年度	2020 年年度
一、营业收入	79,111,652.17	52,023,966.53
减：营业成本	23,049,359.22	
税金及附加	1,683,608.75	745,288.90
销售费用		
管理费用	37,299,764.35	35,109,548.46
研发费用		
财务费用	330,946,836.38	352,690,091.66
其中：利息费用	331,657,306.71	340,192,847.32
利息收入	2,146,572.04	394,590.09
加：其他收益	64,412.47	49,586.91

投资收益（损失以“－”号填列）	524,734,788.78	11,933,863.85
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-442,947.20	178,151.55
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益		
净敞口套期收益（损失以“－”号填列）		
公允价值变动收益（损失以“－”号填列）	1,748,217.36	559,120.61
信用减值损失（损失以“－”号填列）	-46,238,254.92	-33,351,490.57
资产减值损失（损失以“－”号填列）		
资产处置收益（损失以“－”号填列）		239,568.18
二、营业利润（亏损以“－”号填列）	166,441,247.16	-357,090,313.51
加：营业外收入	10,502.43	4,304.22
减：营业外支出	8,000,065.69	6,071,230.00
三、利润总额（亏损总额以“－”号填列）	158,451,683.90	-363,157,239.29
减：所得税费用	-4,450,295.17	-116,266,391.18
四、净利润（净亏损以“－”号填列）	162,901,979.07	-246,890,848.11
（一）持续经营净利润（净亏损以“－”号填列）	162,901,979.07	-246,890,848.11
（二）终止经营净利润（净亏损以“－”号填列）		
五、其他综合收益的税后净额		
（一）不能重分类进损益的其他综合收益		
1. 重新计量设定受益计划变动额		
2. 权益法下不能转损益的其他综合收益		
3. 其他权益工具投资公允价值变动		
4. 企业自身信用风险公允价值变动		
（二）将重分类进损益的其他综合收益		
1. 权益法下可转损益的其他综合收益		

2. 其他债权投资公允价值变动		
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		
4. 金融资产重分类计入其他综合收益的金额		
5. 持有至到期投资重分类为可供出售金融资产损益		
6. 其他债权投资信用减值准备		
7. 现金流量套期储备（现金流量套期损益的有效部分）		
8. 外币财务报表折算差额		
9. 其他		
六、综合收益总额	162,901,979.07	-246,890,848.11
七、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：宋翔飞

合并现金流量表

2021 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	121,409,123,682.51	112,234,337,512.41
客户存款和同业存放款项净增加额		
向中央银行借款净增加额		
向其他金融机构拆入资金净增加额		
收到原保险合同保费取得的现金		
收到再保业务现金净额		
保户储金及投资款净增加额		
收取利息、手续费及佣金的现金		
拆入资金净增加额		
回购业务资金净增加额		
代理买卖证券收到的现金净额		
收到的税费返还	100,686,056.81	151,737,845.56
收到其他与经营活动有关的现金	3,378,906,822.09	3,370,529,318.93

经营活动现金流入小计	124,888,716,561.41	115,756,604,676.90
购买商品、接受劳务支付的现金	108,759,975,470.28	101,107,929,623.04
客户贷款及垫款净增加额		
存放中央银行和同业款项净增加额		
支付原保险合同赔付款项的现金		
拆出资金净增加额		
支付利息、手续费及佣金的现金		
支付保单红利的现金		
支付给职工及为职工支付的现金	3,833,074,576.49	3,329,176,056.69
支付的各项税费	2,595,457,814.24	2,232,601,257.94
支付其他与经营活动有关的现金	6,527,691,746.30	5,916,114,845.76
经营活动现金流出小计	121,716,199,607.31	112,585,821,783.43
经营活动产生的现金流量净额	3,172,516,954.10	3,170,782,893.47
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	3,255,742,849.78	659,804,734.70
取得投资收益收到的现金	192,364,042.10	108,255,954.71
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	172,532,333.31	299,328,287.52
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	43,628,926.98	6,806,177.51
收到其他与投资活动有关的现金	1,459,417,470.30	4,675,782,294.14
投资活动现金流入小计	5,123,685,622.47	5,749,977,448.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,420,881,879.39	1,487,378,189.90
投资支付的现金	1,993,129,951.51	645,523,832.70
质押贷款净增加额		
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	34,836,431.88	28,268,215.61
支付其他与投资活动有关的现金	4,190,357,658.34	4,358,897,463.81
投资活动现金流出小计	7,639,205,921.12	6,520,067,702.02
投资活动产生的现金流量净额	-2,515,520,298.65	-770,090,253.44
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	363,997,500.00	2,686,776,254.00

其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	220,315,000.00	2,686,776,254.00
取得借款收到的现金	20,399,483,089.07	26,801,974,707.62
收到其他与筹资活动有关的现金	4,641,986,682.78	1,788,773,748.57
筹资活动现金流入小计	25,405,467,271.85	31,277,524,710.19
偿还债务支付的现金	22,971,798,211.97	26,852,654,464.21
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,897,709,083.71	1,238,999,519.86
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	883,639,591.51	75,000,493.22
支付其他与筹资活动有关的现金	1,966,892,903.41	3,684,534,792.62
筹资活动现金流出小计	26,836,400,199.09	31,776,188,776.69
筹资活动产生的现金流量净额	-1,430,932,927.24	-498,664,066.50
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	93,316,805.49	43,653,759.84
五、现金及现金等价物净增加额	-680,619,466.30	1,945,682,333.37
加：期初现金及现金等价物余额	8,411,551,952.58	6,465,869,619.21
六、期末现金及现金等价物余额	7,730,932,486.28	8,411,551,952.58

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：宋翔飞

母公司现金流量表

2021年1—12月

单位：元 币种：人民币

项目	2021年年度	2020年年度
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	24,711,875.58	
收到的税费返还	378,124.98	13,433.41
收到其他与经营活动有关的现金	12,628,809.31	17,358,800.98
经营活动现金流入小计	37,718,809.87	17,372,234.39
购买商品、接受劳务支付的现金	10,543,956.60	
支付给职工及为职工支付的现金	18,499,907.51	15,058,689.02
支付的各项税费	6,476,517.02	6,030,309.43
支付其他与经营活动有关的现金	63,245,050.99	38,490,534.73
经营活动现金流出小计	98,765,432.12	59,579,533.18

经营活动产生的现金流量净额	-61,046,622.25	-42,207,298.79
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	50,000,000.00	141,038,516.34
取得投资收益收到的现金	113,186,871.41	11,766,358.17
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	2,954.28	700,887.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		
收到其他与投资活动有关的现金	83,058,962.50	31,930,333.33
投资活动现金流入小计	246,248,788.19	185,436,095.83
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2,910,542.39	6,419,499.03
投资支付的现金	283,252,628.64	55,000,000.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额		
支付其他与投资活动有关的现金	10,003,000.00	45,892,904.24
投资活动现金流出小计	296,166,171.03	107,312,403.27
投资活动产生的现金流量净额	-49,917,382.84	78,123,692.56
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金		
取得借款收到的现金	1,720,000,000.00	2,750,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	3,652,421,587.37	3,775,307,201.38
筹资活动现金流入小计	5,372,421,587.37	6,525,307,201.38
偿还债务支付的现金	1,755,800,000.00	2,245,300,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	302,773,538.29	299,093,122.18
支付其他与筹资活动有关的现金	2,743,660,239.35	3,969,491,797.35
筹资活动现金流出小计	4,802,233,777.64	6,513,884,919.53
筹资活动产生的现金流量净额	570,187,809.73	11,422,281.85
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	459,223,804.64	47,338,675.62
加：期初现金及现金等价物余额	54,143,096.80	6,804,421.18
六、期末现金及现金等价物余额	513,366,901.44	54,143,096.80

公司负责人：刘宝林 主管会计工作负责人：娄新宇 会计机构负责人：宋翔飞

