
楚昌投资集团有限公司

公司债券中期报告

(2022 年)

二〇二二年八月

重要提示

发行人承诺将及时、公平地履行信息披露义务。

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

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

本公司中期报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买公司已发行公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、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，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司面临的风险因素与上一报告期相比未发生重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 发行人情况.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 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.....	14
第二节 债券事项.....	15
一、 公司信用类债券情况.....	15
二、 公司债券选择权条款在报告期内的触发和执行情况.....	18
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.....	18
四、 公司债券报告期内募集资金使用情况.....	18
五、 公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	18
六、 公司债券担保、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	18
第三节 报告期内重要事项.....	20
一、 财务报告审计情况.....	20
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	20
三、 合并报表范围调整.....	20
四、 资产情况.....	20
五、 负债情况.....	22
六、 利润及其他损益来源情况.....	23
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.....	23
八、 非经营性往来占款和资金拆借.....	23
九、 对外担保情况.....	24
十、 关于重大未决诉讼情况.....	24
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	24
十二、 向普通投资者披露的信息.....	24
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	25
一、 发行人为可交换债券发行人.....	25
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.....	26
三、 发行人为可续期公司债券发行人.....	26
四、 发行人为其他特殊品种债券发行人.....	26
五、 其他特定品种债券事项.....	26
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	26
第六节 备查文件目录.....	27
财务报表.....	29
附件一： 发行人财务报表.....	29

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公司债券中期报告（2022 年）
报告期内	指	2022 年 1 月 1 日至 2022 年 6 月 30 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
22 楚昌投资 PPN001	指	楚昌投资集团有限公司 2022 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

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	楚昌集团
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 湖北省武汉市汉阳区芙蓉路华中智谷 C8 栋
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	<input type="checkbox"/> 董事 <input checked="" type="checkbox"/> 高级管理人员
信息披露事务负责人具体职务	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

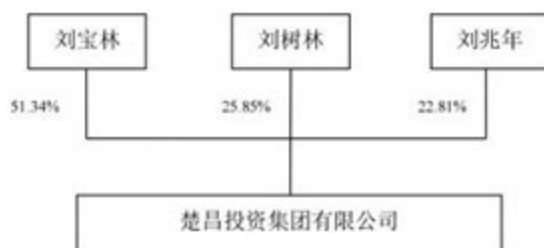
（三）报告期末控股股东、实际控制人信息

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）



控股股东为机关法人、国务院各组织机构直接监管的企业以外主体的

□适用 √不适用

实际控制人为自然人的

√适用 □不适用

实际控制人的资信情况

良好

实际控制人所持有的除发行人股权（股份）外的其他主要资产及其受限情况

实际控制人刘宝林除所持楚昌集团股权外主要资产还有上海弘康实业投资有限公司、北京点金投资有限公司和中山广银投资有限公司的公司股权，均无受限情况。

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

（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：0 人，离任人数占报告期初全体董事、监事、高级管理人员人数 0%。

（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、郑涛、夏临潼

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业务

公司数字化医药分销业务的上游供应商客户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、大型互联网电商平台、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中间流通环节，聚合了众多上下游客户与品种资源，具备天然的平台优势。

经过多年的数字化转型，公司已将传统的医药分销业务升级为数字化医药分销及供应链业务，通过持续优化九州通 B2B 平台(九州通网 www.yyjzt.com)功能，自主开发移动商务 APP “智药通”，为上游客户提供全渠道、全场景的数字化分销服务，为下游客户提供全品类、“一站式”的数字化供应链服务。报告期内，公司 B2B 平台(九州通网 www.yyjzt.com)活跃用户 16.2 万、订单量 515 万单；“智药通”平台活跃用户 10.3 万、订单量 111.7 万单。2022 年 1-6 月，公司 B2B 电商业务收入总规模为 72.28 亿元，占公司主营业务收入比重已达 10.64%。

（2）总代品牌推广业务

总代品牌推广业务是从公司医药分销业务中孵化出来的新业务板块，近年来增速较快。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，公司积累了丰富的产品推广和运营经验，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；此外，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。报告期内，公司持续引进总代理新药品并淘汰部分产品，优化总代理产品结构，截至报告期末，公司总代品牌推广药品品规 1,125 个。由于总代品牌推广业务的毛利率较高，净利率也高，其对公司业绩贡献度在持续提升。2022 年 1-6 月，公司总代品牌推广业务（包括药品和医疗器械）实现销售收入 62.25 亿元，占公司主营业务收入比重达 9.16%；实现毛利 9.03 亿元，占公司主营业务毛利总额比重达 16.68%。

（3）医药工业自产及 OEM 业务

医药工业自产及 OEM 业务是公司重要的高毛利业务板块，该业务是公司在现已形成的品种、品牌、渠道与营销优势基础上，运用公司“千亿级”供应链服务平台所积累的大数据，有针对性开发自营工业产品与 OEM 业务，再通过公司全渠道的销售网络分销至终端或 C 端消费者，具体包括以下三个板块：

① 西药工业

公司旗下的北京京丰制药集团有限公司（以下简称“京丰制药”）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。京丰制药生产的盐酸二甲双胍片（0.25*100s）已通过一致性评价，并在 2020 年国家第三批集采中成功中标；2021 年卡托普利片（25mg）/（12.5mg）也已通过一致性评价。

② 中药工业

公司旗下的九信中药集团有限公司（以下简称“九信中药”）作为中药产业平台公司，立足于中医药大健康产业，在中药研发、药材业务、中药工业、中药商业、中医药服务、中药电商等领域进行全产业链深耕布局。目前九信中药拥有 8 个 GAP 认证种植基地、10 家 GMP 认证饮片厂，可生产普通饮片、精制饮片、直接口服饮片、毒性饮片、参茸贵细、药食同源等多种产品，拥有“九信”、“九州天润”、“金贵德济堂”、“真仁堂”等系列产品品牌，共计 8,000 多个品规。报告期内，九信中药获得“头部力量·中国医药高质量发展成果企业”、“2021 百强榜”、“中国医药百强榜”等荣誉。

③ OEM 产品

截至目前，公司旗下的九州通医疗器械集团有限公司（以下简称“九州通器械集团”）取得 MAH 二类产品注册证 5 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，OEM 器械品规达 138 个；公司经营的 OEM 药品包括片剂、胶囊、口服液、复方颗粒等 288 个品规。

（4）医药零售与加盟业务

医药零售业务是公司业务的重要组成部分，公司充分利用现已建立的供应链优势，通过“万店联盟”、“批零一体化”及线上线下相结合的模式，赋能公司零售业务，触达 C 端用户。

公司于 2021 年 1 月开始正式推出“万店联盟”计划，为公司零售网络布局带来突破性进展。公司通过自主开发的“幂店通”系统对接终端加盟门店，实现业务快速布局，提升服务效率，围绕“生活服务平台+自营平台”构建“公域+私域”流量池，建立全方位电商渠道矩阵，并实现对全国百余座城市数千家门店电商赋能。

报告期末，公司旗下好药师已完成自营及加盟药店 8,516 家，计划 2022 年底实现加盟药店 10,000 家，未来 3 年内力争实现 30,000 家药店加盟。报告期内，好药师充分发挥线上线下新零售优势，在上海疫情期间，积极与 1000 多个社区联动，实现 O2O 日均订单 1 万单、峰值 3 万单的用药需求，每天为上万名慢重症患者提供 24 小时送药服务。

（5）数字物流与供应链解决方案

九州通医药集团物流有限公司（以下简称“九州通物流”）在满足公司自身经营需求的基础上，坚持市场化发展方向，依托自主研发的“九州云仓”系统，不断向上下游客户及非药业务领域客户提供技术及系统服务输出，实现由**企业物流向科技型、平台型、生态型的市场化物流企业转变**。公司物流供应链服务内容主要包括以下四个方面：

① 三方物流

公司物流已实现网络化经营、平台化运作、数字化管控与智能化作业，不仅可以满足内部各类物流需求，而且已经全面对外开放，为多行业客户提供专业的三方物流供应链服务。报告期内，公司为阿里健康运营的 B2C 仓分拣服务，取得了圆满的成功。此外，公司还为欧姆龙、强生等企业提供全国仓配一体化物流供应链服务以及相关业务，获得了客户好评。

② 医药冷链物流

公司持续完善冷链物流网络和冷链干线，加快冷链智能设备、全程可追溯信息系统升

级，参与编制《新冠病毒疫苗货物道路运输技术指南》，获得广泛认可，成为首批新冠疫苗配送企业，并在其它冷链业务方面获得了良好的拓展。公司通过丰富的仓储资源、完善的网络运力和精细的运营管理模式打造了特有的医药冷链物流产品，即九冷海仓、九冷优达和九冷迅达（简称“九链通”），已为迈瑞医疗、科兴器械、科兴疫苗、西门子、厦门万泰、长春卓谊疫苗、长春金赛等企业提供各类组合的冷链物流服务。

③ 物流技术集成服务

公司具备完整的研发组织结构和成熟的软件研发体系，通过了 CMMI3 软件成熟度、ISO27001 和 ISO20000 信息管理体系认证；自主构建了覆盖物流供应链全过程、全场景的软件产品体系，形成了以“九州云仓”平台为核心，涵盖仓储管理系统（WMS）、运输管理系统（TMS）、订单管理系统（OMS）、设备控制系统（WCS）、物联管理系统（IoT）等具备行业领先优势的产品矩阵。公司旗下九州通物流进行技术服务输出，赋能外部客户，为正大天晴、中智大药房、贵州茅台等客户提供了完整的物流技术集成方案服务。

④ 物流智能设备研发

公司根据市场需求自主研发 RGV 系列、AGV 系列、提升机系列物流智能设备，并针对市场上各类应用场景，通过算法的迭代及结构的优化，不断打磨产品，打造出了轻/重装备结合的智能物流设备解决方案。

图 1 九州通物流增值服务及科技赋能



(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，持续提供信息技术增值服务，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，完善大健康服务内容。目前该业务板块主要包括：

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，信息技术增值服务已从医药分销领域覆盖到生产、零售、健康管理等业务板块。2021 年，公司持续自主开发及迭代升级信息技术，以支撑首营平台、B2B电商平台、“智药通”APP、“幂健康”平台等内部管理与外部赋能工具。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；公司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，公司上下游客户可以进入九州通系统查询提供所需的信息服务、自动生成订单以及其他服务等。

② 大健康平台及赋能工具的研发及服务

报告期内，公司完成大健康平台品牌矩阵搭建，其中“**幂健康**”用户端和医生端已实现预约挂号、在线问诊、预约体检、快速购药、健康咨询、慢病管理等一系列功能。此外，平台还通过“**幂健康**”药店端、医院端、保司端实现药店运营、互联网医院处方流转、商保核销及综合药事服务解决方案等服务功能；**行业赋能方面**，公司通过“智药通”、“幂药云”、“幂店通”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，公司旗下黄石广慈老年病医院有限公司、武汉市汉阳区龙阳街社区卫生服务中心等医疗机构，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，九州通健康科技集团有限公司（以下简称“健康科技集团”）旗下的互联网医院**专病运营取得重大突破**，以青少年眼科业务为切入口，**已完成与朝聚眼科、普瑞眼科、泰康同济眼科的全面合作**，并实现糖尿病、心血管、心理健康疾病中心业务的上线和布局；通过接入专业机构，可提供诊前咨询、预约挂号、二次诊疗、检查检验、治疗康复、重疾绿色通道、院外护理、综合体检等线上基础医疗服务。

④ 再生医学等技术研发

报告期内，公司控股的天九再生医学（天津）科技有限公司（以下简称“天九再生”）先后与国科赛赋（深圳）新药研发科技有限公司合作成立“天九再生-赛赋医药（深圳）类器官药物评价中心”，共同推进人源类器官在药物研发进程中的应用。报告期内，天九再生继续加快推进细胞研发、工程化试验能力，完善产学研合作机制。公司旗下九信（武汉）中药研究院、北京均大高科研究院进行中药材种植技术及中药饮片生产工艺研发与推广、化学药品生产研发与一致性评价申报。报告期内，公司医药技术研发取得重大进展，完成了茯苓、黄连等国家重点研发项目验收，盐酸二甲双胍片、苯磺酸氨氯地平片获得国家药监局注册受理。

图 2 医疗健康及技术增值服务内容



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

公司转型升级后的六大主营业务主要涉及医药流通行业、医药供应链物流服务行业及大健康行业，行业整体情况说明及发展趋势分析如下：

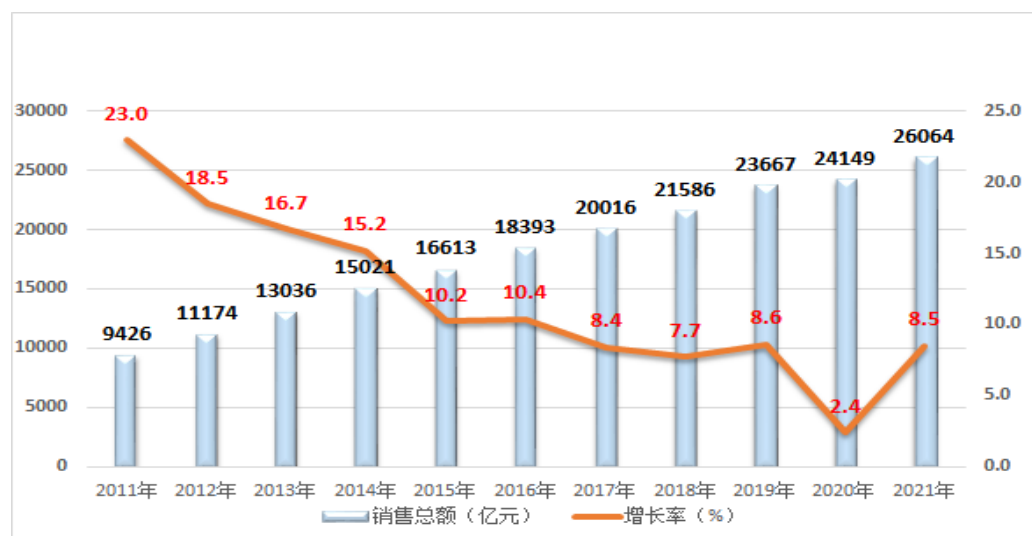
（1）医药流通行业

① 市场规模恢复性增长，行业集中度不断提升

2021 年，全国药品流通市场销售规模稳步增长，**增速逐渐恢复至疫情前水平**。统计显示，全国七大类医药商品销售总额 26,064 亿元，扣除不可比因素同比增长 8.5%，增速同比

加快 6.1 个百分点。

图 3 2011-2021 年我国医药销售规模及增速图



说明：数据来源于商务部药品流通行业运行统计分析报告

此外，医药流通行业集中度不断提升。2020 年我国前 100 家药品流通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 家超五万亿元、5-10 家超千亿元的大型数字化、综合性药品流通企业，前 100 家药品流通企业主营业务收入占同期全国医药市场总规模的 98% 以上，这为九州通等“千亿级”收入规模的龙头企业带来了发展机遇。

②市场渠道格局变动趋势明显，院外市场份额占比逐步提升

根据米内网统计数据，我国药品销售分为三大终端六大市场，从三大终端的销售额分布来看，第一终端二级及以上医院市场份额最大，2021 年占比为 63.5%，相比 2020 年下降 0.5%；第二终端零售药店市场份额 2021 年占比为 26.9%，相比 2020 年上升 0.6%；第三终端基层医疗市场份额 2021 年占比为 9.6%，相比 2020 年下降 0.1%。从趋势上来看，二级及以上医院用药市场份额占比逐渐下降，零售药店和基层医疗终端份额占比逐步上升。

随着“零差率”、“带量采购”等政策的实施，二级及以上医院的自费用药处方开始流向零售药店；同时，“双通道”政策的出台，为药店纳入统筹医保报销打开了大门。在以上政策的推动下，未来零售药店市场将逐步放量，市场潜力巨大。随着基层医疗机构用药目录的放开，慢病用药流向基层医疗机构也将成为一个趋势。

院外市场是九州通多年深耕的优势市场，销售占比达到 70% 以上，零售药店和基层医疗等院外市场份额的趋势性提升将有利于公司在优势市场获得持续稳健的发展。另外，公司旗下好药师零售连锁药店（以下简称“好药师”）自营及加盟业务发展迅速，截至报告期末，“万店联盟”项目已实现自营及加盟药店 8,516 家，预计 2022 年底将突破 10,000 家，未来三年力争达到 30,000 家。同时，公司利用“BC 仓配一体化”以及“线上线下一体化”的新零售模式，可以承接各类 OTC 订单及从等级医院流出的处方药订单，这将极大地促进公司在院外市场及医药零售市场的快速发展。

③数字化分销及供应链管理将成为行业未来发展的新引擎

据商务部《药品流通行业运行统计分析报告（2021）》统计，2020 年医药电商直报企业销售总额达 1,778 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 1,003 亿元，占医药电商销售总额的 56.4%。

未来，随着分级诊疗逐步落实及处方流转制度的建立，B 端客户的结构将出现较大变化，零售和基层诊疗客户的市场份额将逐步提升，且此类客户主要呈现采购频次高、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，建立全产业链的业务渠道，助力医药生产企业快速直供终端市场，才能获得长远发展机遇。

九州通为了更好地服务小 B 端客户（单体药店及诊所等）及阿里、京东等大型互联网流量平台的 C 端用户，利用多年在 B 端积累的供应链资源，向小 B 端、C 端开放公司的供应链体系，打造 Bb/BC “共平台、共品类、共仓储”一体化协同运营的能力，全方位提升公司对小 B 端、C 端客户的供应链服务能力和市场竞争力，目前已取得显著成效。

（2）医药供应链物流服务行业

①药品流通渠道变化驱动医药物流“Bb/BC 一体化”

药品集中采购改变了药品供应品种结构，进而导致医药经销商及市场份额重新调整和洗牌，中标企业更关注成本管控，对配送效率提出了更高要求。落标品种转向院外市场，带来零售药店终端的市场需求，终端订单趋于碎片化，这也要求药品流通行业具有精细化的服务能力。医药商业企业只有搭建仓配一体供应链平台，推进“Bb/BC 一体化”，提供便捷、高效的差异化服务，以应对终端市场新的市场化需求，才能获得历史性的发展机遇。报告期内，九州通已投入运营广东、上海、江苏、湖北、杭州 5 处 BC 一体仓，每日揽收率达 99%以上，极大提高了供应链服务效率。

②冷链物流发展空间持续增大

随着我国生物医药、疫苗以及检测试剂等冷链产品的快速发展，医药物流行业对冷链设施的需求也越来越大。国务院《“十四五”冷链物流发展规划》，明确支持冷链物流企业做大做强，并指出冷链物流的发展方向是数字化、智能化和绿色化。九州通在冷链物流方面已具备行业优势，冷链物流网络和冷链服务体系已较为完善，并凭借较强的医药冷链配送能力，继获得首批新冠疫苗配送业务之后，进一步向其它冷链业务拓展。

① 大健康行业

《“健康中国 2030”规划纲要》明确提出健康服务业总规模于 2020 和 2030 年分别超过 8 万亿和 16 万亿。近年来，我国政府出台了《“十四五”优质高效医疗卫生服务体系建设实施方案》和《“十四五”国民健康规划》等一系列政策，中央和地方加大医疗卫生投入力度，努力让广大人民群众就近享有公平可及、系统连续的高质量医疗卫生服务。同时，由于居民健康意识提升以及数字化技术发展，中医药治未病、“互联网+”医疗、生物制药、AI 手术机器人等成为行业发力点。

九州通紧抓“互联网+”和“健康中国”战略发展契机，整合内外资源，致力于开展公司大健康平台的开发与运营，打造面向个人和机构，集健康管理、社区、商城为一体的“幂健康”医疗健康综合服务平台，并联合医生集团、保险公司、慢病管理机构打造互联网专病中心，为患者提供集“大健康+大平台+大数据+大服务”为一体的全方位精准服务，不断向“互联网+大健康”平台性企业转型升级。

（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。

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） 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、不能保持自主经营能力的情况：

☐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

（四） 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

☐是 ☒否

第二节 债券事项

一、公司信用类债券情况

（一） 结构情况

截止报告期末，发行人口径有息债务余额 53.28 亿元，其中公司信用类债券余额 28.76 亿元，占有息债务余额的 53.98%；银行贷款余额 13.11 亿元，占有息债务余额的 24.60%；非银行金融机构贷款 11.41 亿元，占有息债务余额的 21.42%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

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）	超过 1 年以上（不含）	
短期借款	-	10.37	7.70	-	18.07
长期借款	-			12.40	12.40
一年内到期的非流动负债	-	4.00	2.00	-	6.00
应付债券	-	-	-	5.86	5.86
交易性金融负债	-	9.97	-	-	9.97
合计	-	24.34	9.70	18.26	52.30

截止报告期末，发行人发行的公司信用类债券中，公司债券余额 18.38 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 10.38 亿元，且共有 15.63 亿元公司信用类债券在 2022 年下半年到期或回售偿付。

（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 27 日
5、起息日	2019 年 9 月 30 日
6、2022 年 8 月 31 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 8 月 31 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 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 8 月 31 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
---------------------------	---

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 4 月 29 日
5、起息日	2020 年 5 月 6 日
6、2022 年 8 月 31 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 2022 年度第一期定向债务融资工具
2、债券简称	22 楚昌投资 PPN001
3、债券代码	032280485.IB
4、发行日	2022 年 4 月 28 日
5、起息日	2022 年 5 月 5 日
6、2022 年 8 月 31 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 5 月 5 日
8、债券余额	5.00
9、截止报告期末的利率(%)	4.80
10、还本付息方式	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	银行间
12、主承销商	汉口银行股份有限公司
13、受托管理人（如有）	汉口银行股份有限公司
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、公司债券报告期内募集资金使用情况

☒ 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

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	增信机制：以 6350 万股九州通 A 股股票设立担保及信托

保障措施内容	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

况	
---	--

第三节 报告期内重要事项

一、财务报告审计情况

☐标准无保留意见 ☐其他审计意见 ☒未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

☐适用 ☒不适用

三、合并报表范围调整

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

☐适用 ☒不适用

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

☐适用 ☒不适用

四、资产情况

（一）资产变动情况

公司存在期末余额变动比例超过 30%的主要资产项目

☒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（%）	上年末余额	变动比例（%）
交易性金融资产	20.26	2.06	41.86	-51.59
应收账款	364.84	37.11	265.8	37.26
开发支出	1.41	0.14	0.77	82.99
其他权益工具投资	8.40	0.85	6.12	37.36

发生变动的的原因：

交易性金融资产：主要系公司赎回理财产品、处置持有的其他公司股票等减少所致。

应收账款：主要系公司上年末进行了应收账款的清收所致。

开发支出：主要系公司大健康平台、电商平台建设、医疗设备及配套技术研发、药品研发支出等增加所致。

其他权益工具投资：主要系公司本期增加了其他权益工具的投资，及原投资的其他权益工具的公允价值变动损益增加所致。

（二）资产受限情况

1. 资产受限情况概述

√适用 □不适用

单位：万元 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	1,495,708.37	947,044.62	—	63.31%
应收款项融资	124,080.31	4,576.24	—	3.69%
应收账款	3,648,399.77	74,542.25	—	2.04%
存货	1,609,881.97	8,020.00	—	0.50%
固定资产	761,127.00	195,548.36	—	25.69%
无形资产	234,119.10	30,295.26	—	12.94%
投资性房地产	69,222.86	9,289.07	—	13.42%
在建工程	184,772.58	765.52	—	0.41%
合计	8,127,311.96	1,269,982.07	—	—

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	906.68	276.79	679.84	39.10	45.11	股权质押
上海弘康实业投资有限公司	38.27	6.49	2.49	90.23	54.31	股权质押
洪湖市浪打浪水产食品有限公司	3.09	2.03	0	96.74	100.00	股权质押
合计	948.04	285.31	682.33	—	—	—

注：上海弘康实业投资有限公司此处总资产和净资产以对九州通成本法核算得出。

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%的主要负债项目

√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（%）
一年内到期的非流动负债	8.28	1.15	29.72	-72.14
长期借款	46.46	6.44	34.50	34.68

发生变动的原因：

负债结构调整，资金来源更多的依赖于长期债务；一年内到期的非流动负债降幅较大，主要是因为一年内到期的应付债券到期兑付所致。

（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：227.50 亿元，报告期末合并报表范围内公司有息债务总额 215.2 亿元，有息债务同比变动-5.41%。

2. 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 28.76 亿元，占有息债务余额的 13.36%，其中 2022 年下半年到期或回售的公司信用类债券 15.63 亿元；银行贷款余额 175.03 亿元，占有息债务余额的 81.34%；非银行金融机构贷款 11.41 亿元，占有息债务余额的 5.30%；其他有息债务余额 0 亿元，占有息债务余额的 0%。

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）	超过 1 年以上（不含）	
短期借款	-	55.55	89.08	-	144.62
长期借款	-			46.13	46.13
一年内到期的非流动负债	-	4.01	3.01		7.02
应付债券	-			5.86	5.86
交易性金融负债	-	9.97			9.97
合计		69.53	92.09	161.61	213.60

3. 截止报告期末，发行人合并口径内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2022 年下半年内到期的境外债券余额为 0 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：16.62 亿元

报告期非经常性损益总额：1.38 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	906.68	276.79	679.84	54.31

（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

主要原因是报告期子公司九州通集团医疗客户销售收入增长较快，其账期受疫情影响有所延长所致。通常从第三季度开始进行应收账款清收，预计第三、四季度经营性现金流入将大幅增加，且年末公司经营活动产生的现金流量净额将转为正值。

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：18.84 亿元；

2.报告期内，非经营性往来占款和资金拆借新增：0 亿元，收回：0.04 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：18.80 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：7.18%，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	2021 年末余额	2022 年 6 月末余额	回款情况
中山广银投资有限公司	7.39	7.39	正常催收。
许昌市第二人民医院	0.79	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	8.65	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、关于重大未决诉讼情况

☐适用 ☒不适用

十一、报告期内信息披露事务管理制度变更情况

☐发生变更 ☒未发生变更

十二、向普通投资者披露的信息

在定期报告批准报出日，发行人是否存续有面向普通投资者交易的债券

☐是 ☒否

第四节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

√适用 □不适用

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 2022 年 7 月 19 日公司发布公告将换股价调整为 15.12 元/股
填报日	2022 年 8 月 28 日
最新换股价格（元）	15.12
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	7.58
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.52
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 1905 万元）
质押物价值与可交换债券余额的比例	1.52
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 2022 年 7 月 19 日公司发布公告将换股价调整为 15.50 元/股
填报日	2022 年 8 月 28 日
最新换股价格（元）	15.50
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	7.16
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.44

比例	
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 1800 万元）
质押物价值与可交换债 券余额的比例	1.44
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、发行人为永续期公司债券发行人

☐适用 ☒不适用

四、发行人为其他特殊品种债券发行人

☐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

否

第六节 备查文件目录

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

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

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

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

发行人披露的公司债券信息披露文件可在交易所网站上进行查询，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）

(以下无正文，为楚昌投资集团有限公司 2022 年公司债券中期报告盖章页)



财务报表

附件一： 发行人财务报表

合并资产负债表

2022 年 06 月 30 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	2022 年 06 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	14,957,083,686.15	15,511,894,407.62
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	2,026,272,911.22	4,185,839,825.24
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	164,765,353.68	278,211,575.29
应收账款	36,483,997,690.44	26,580,354,710.32
应收款项融资	1,240,803,054.70	1,559,622,482.62
预付款项	3,328,960,105.47	4,182,252,670.31
应收保费		
应收分保账款		
应收分保合同准备金		
其他应收款	6,000,927,641.63	6,769,019,769.69
其中：应收利息	821,932.50	950,902.56
应收股利		
买入返售金融资产		
存货	16,098,819,692.23	16,728,484,649.05
合同资产		
持有待售资产		
一年内到期的非流动资产	206,184,441.28	190,326,972.01
其他流动资产	254,967,072.84	401,145,334.23
流动资产合计	80,762,781,649.64	76,387,152,396.38
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	157,953,543.20	131,886,704.31
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	1,589,026,895.94	1,503,961,169.18
其他权益工具投资	840,293,735.53	611,731,786.66

其他非流动金融资产	498,566,517.47	489,741,358.97
投资性房地产	692,228,613.09	627,656,037.78
固定资产	7,611,269,994.17	7,654,915,109.37
在建工程	1,847,725,831.50	1,572,268,823.42
生产性生物资产	5,637,342.90	4,884,793.16
油气资产		
使用权资产	279,286,360.93	285,105,453.39
无形资产	2,341,190,999.98	2,413,425,086.65
开发支出	140,916,061.38	77,007,829.85
商誉	642,475,068.81	649,050,136.41
长期待摊费用	130,546,986.97	133,800,695.18
递延所得税资产	569,376,974.98	534,004,323.50
其他非流动资产	209,177,299.16	243,418,000.20
非流动资产合计	17,555,672,226.01	16,932,857,308.03
资产总计	98,318,453,875.65	93,320,009,704.41
流动负债：		
短期借款	14,503,536,854.20	14,126,257,177.34
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,120,880,540.33	1,245,798,598.65
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	23,649,049,196.05	21,549,107,938.59
应付账款	16,561,404,186.04	13,158,023,247.43
预收款项		
合同负债	1,063,887,940.07	1,413,790,682.37
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	302,097,925.10	418,673,145.81
应交税费	755,079,221.54	709,131,132.32
其他应付款	7,049,400,902.73	6,009,187,229.06
其中：应付利息	-	16,055,548.75
应付股利	116,244,217.35	6,494,843.13
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	828,162,285.82	2,972,399,605.97
其他流动负债	119,057,089.63	651,958,925.07
流动负债合计	65,952,556,141.51	62,254,327,682.61

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,646,454,774.81	3,449,883,897.06
应付债券	591,265,502.00	807,732,358.54
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	190,180,051.95	182,515,353.61
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	14,358,152.14	14,778,329.08
递延收益	238,996,420.62	267,788,405.86
递延所得税负债	444,922,593.91	579,148,754.54
其他非流动负债	61,540,200.00	76,720,200.00
非流动负债合计	6,187,717,695.43	5,378,567,298.69
负债合计	72,140,273,836.94	67,632,894,981.30
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	2,080,222,468.21	1,990,799,563.52
减：库存股		
其他综合收益	-19,551,212.42	-3,744,696.05
专项储备	593,425.59	122,418.73
盈余公积	9,420,759.83	9,420,759.83
一般风险准备		
未分配利润	4,229,381,224.92	3,903,640,877.45
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,411,472,882.13	6,011,645,139.48
少数股东权益	19,766,707,156.58	19,675,469,583.63
所有者权益（或股东权益）合计	26,178,180,038.71	25,687,114,723.11
负债和所有者权益（或股东权益）总计	98,318,453,875.65	93,320,009,704.41

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：刘先品

母公司资产负债表

2022 年 06 月 30 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	2022 年 06 月 30 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		

货币资金	347,904,033.83	513,366,901.44
交易性金融资产	31,571,070.00	159,813,751.33
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	838,310.00	3,456,880.00
应收款项融资		
预付款项	5,108,472.05	1,794,205.67
其他应收款	2,395,916,091.71	1,386,072,757.60
其中：应收利息	14,997,346.32	26,752,900.38
应收股利	136,865,901.43	
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	2,781,337,977.59	2,064,504,496.04
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	3,997,014,115.18	4,139,119,309.06
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	192,647,549.64	192,722,549.64
投资性房地产		
固定资产	127,824,224.30	130,447,125.31
在建工程	8,561,144.31	8,456,326.25
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,328,844.54	1,529,493.07
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	120,716,686.35	120,716,686.35
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,448,092,564.32	4,592,991,489.68
资产总计	7,229,430,541.91	6,657,495,985.72
流动负债：		

短期借款	1,829,844,172.68	1,426,103,481.50
交易性金融负债	1,044,441,691.99	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	1,837,328.27	12,117,331.42
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	8,380,641.56	11,329,908.68
其他应付款	1,126,362,526.13	1,298,920,149.45
其中：应付利息	1,222,444.44	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	602,791,616.15	1,101,213,641.65
其他流动负债		
流动负债合计	4,613,657,976.78	4,846,684,512.70
非流动负债：		
长期借款	1,259,517,575.33	790,493,732.49
应付债券	591,265,502.00	807,732,358.54
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	1,850,783,077.33	1,598,226,091.03
负债合计	6,464,441,054.11	6,444,910,603.73
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	564,882,432.54	12,478,326.73
所有者权益（或股东权益）合计	764,989,487.80	212,585,381.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计	7,229,430,541.91	6,657,495,985.72

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：刘先品

合并利润表
2022 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年半年度	2021 年半年度
一、营业总收入	69,524,068,992.90	63,317,995,065.34
其中：营业收入	69,524,068,992.90	63,317,995,065.34
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	67,976,697,998.29	61,960,673,569.07
其中：营业成本	63,808,744,520.76	57,923,933,836.76
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	195,339,047.28	163,718,196.66
销售费用	1,911,289,772.12	1,825,394,040.94
管理费用	1,214,140,182.96	1,285,331,623.08
研发费用	110,486,272.21	81,640,265.15
财务费用	736,698,202.96	680,655,606.48
其中：利息费用	759,121,314.21	703,691,496.25
利息收入	88,175,707.64	72,058,520.88
加：其他收益	169,233,573.89	179,944,164.72
投资收益（损失以“－”号填列）	145,170,785.54	137,478,417.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	98,154,142.92	67,479,694.88
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）	8,837,794.28	-3,322,666.94
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)	-112,634,505.87	1,025,636,031.56
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-113,950,488.17	-108,628,655.10
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-10,331,843.16	-16,321,318.29
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	50,246,320.84	5,462,513.11
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	1,683,942,631.96	2,577,569,982.48
加: 营业外收入	14,246,855.91	12,007,559.30
减: 营业外支出	36,542,323.86	172,076,589.11
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	1,661,647,164.01	2,417,500,952.67
减: 所得税费用	352,896,747.10	712,190,535.03
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	1,308,750,416.91	1,705,310,417.64
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	1,308,750,416.91	1,705,310,417.64
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)	325,740,347.47	243,592,758.97
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	983,010,069.44	1,461,717,658.67
六、其他综合收益的税后净额		
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额		
1. 不能重分类进损益的其他综合收益		
(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		
2. 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		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额		
七、综合收益总额		
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额		
（二）归属于少数股东的综合收益总额		
八、每股收益：		
（一）基本每股收益(元/股)		
（二）稀释每股收益(元/股)		

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

母公司利润表

2022 年 1—6 月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年半年度	2021 年半年度
一、营业收入	20,644,453.75	27,663,988.36
减：营业成本	10,653,272.25	8,453,814.62
税金及附加	690,941.31	840,006.22
销售费用		
管理费用	22,831,993.91	20,018,807.95
研发费用		
财务费用	179,978,549.05	160,649,567.25
其中：利息费用	160,622,178.37	160,553,471.38
利息收入	1,159,523.30	750,172.90
加：其他收益	21,530.46	64,412.47
投资收益（损失以“－”号填	682,400,307.38	524,654,214.67

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-442,989.32	-232,684.80
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）	-3,242,681.33	-936.00
信用减值损失（损失以“-”号填列）	66,983,500.00	
资产减值损失（损失以“-”号填列）		
资产处置收益（损失以“-”号填列）		
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	552,652,353.74	362,419,483.46
加：营业外收入	0.01	10,002.42
减：营业外支出	248,247.94	5,000,065.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	552,404,105.81	357,429,420.19
减：所得税费用		-13,650,565.29
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	552,404,105.81	371,079,985.48
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	552,404,105.81	371,079,985.48
（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		
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：刘先品

合并现金流量表

2022 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	61,937,018,440.10	56,099,123,792.84
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	70,016,895.33	44,405,709.11
收到其他与经营活动有关的现金	1,512,463,640.08	1,533,824,549.73
经营活动现金流入小计	63,519,498,975.51	57,677,354,051.68

购买商品、接受劳务支付的现金	59,230,121,008.56	52,503,236,241.14
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	2,150,324,439.33	1,959,341,935.96
支付的各项税费	1,511,699,756.73	1,416,751,603.86
支付其他与经营活动有关的现金	3,054,175,543.01	3,177,334,812.36
经营活动现金流出小计	65,946,320,747.63	59,056,664,593.32
经营活动产生的现金流量净额	-2,426,821,772.12	-1,379,310,541.64
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	1,538,238,285.45	432,794,130.19
取得投资收益收到的现金	77,824,489.24	62,556,375.59
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	151,409,693.50	8,166,742.99
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	54,173,940.31	
收到其他与投资活动有关的现金	4,671,520,455.35	473,717,997.42
投资活动现金流入小计	6,493,166,863.85	977,235,246.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	668,247,491.94	712,035,774.68
投资支付的现金	878,540,629.46	590,494,155.91
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	9,058,344.33	12,123,621.42
支付其他与投资活动有关的现金	3,605,126,727.95	645,923,147.40
投资活动现金流出小计	5,160,973,193.68	1,960,576,699.41
投资活动产生的现金流量净额	1,332,193,670.17	-983,341,453.22
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	102,565,201.00	119,091,000.00
其中：子公司吸收少数股东投	102,565,201.00	

资收到的现金		
取得借款收到的现金	13,139,790,772.53	12,479,380,077.64
收到其他与筹资活动有关的现金	5,088,758,322.10	3,149,008,822.94
筹资活动现金流入小计	18,331,114,295.63	15,747,479,900.58
偿还债务支付的现金	15,229,288,024.00	13,020,662,923.58
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,069,829,505.74	1,161,773,138.52
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	192,526,341.28	
支付其他与筹资活动有关的现金	3,189,945,404.49	962,409,563.25
筹资活动现金流出小计	19,489,062,934.23	15,144,845,625.35
筹资活动产生的现金流量净额	-1,157,948,638.60	602,634,275.23
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	9,274,365.83	-11,147,841.32
五、现金及现金等价物净增加额	-2,243,302,374.72	-1,771,165,560.95
加：期初现金及现金等价物余额	7,730,932,486.28	8,411,551,952.58
六、期末现金及现金等价物余额	5,487,630,111.56	6,640,386,391.63

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：刘先品

母公司现金流量表

2022 年 1—6 月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年半年度	2021年半年度
一、经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	13,084,300.00	9,267,420.00
收到的税费返还	74,859.00	
收到其他与经营活动有关的现金	1,494,064.28	880,047.09
经营活动现金流入小计	14,653,223.28	10,147,467.09
购买商品、接受劳务支付的现金	21,514,390.00	9,349,470.00
支付给职工及为职工支付的现金	12,933,327.75	10,108,801.01
支付的各项税费	2,908,941.08	5,663,377.79
支付其他与经营活动有关的现金	12,322,432.89	33,036,277.72
经营活动现金流出小计	49,679,091.72	58,157,926.52

经营活动产生的现金流量净额	-35,025,868.44	-48,010,459.43
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	145,889,589.70	50,000,000.00
取得投资收益收到的现金	67,734,238.22	112,896,034.90
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	10,000.00	
收到其他与投资活动有关的现金	25,697,211.11	82,951,473.61
投资活动现金流入小计	239,331,039.03	245,847,508.51
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	243,128.52	2,159,781.22
投资支付的现金	80,000,000.00	100,000,000.00
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	-	10,000,000.00
投资活动现金流出小计	80,243,128.52	112,159,781.22
投资活动产生的现金流量净额	159,087,910.51	133,687,727.29
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	1,264,900,000.00	670,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	1,434,795,812.43	1,521,195,910.09
筹资活动现金流入小计	2,699,695,812.43	2,191,195,910.09
偿还债务支付的现金	1,122,900,000.00	440,000,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	113,151,394.44	89,373,965.60
支付其他与筹资活动有关的现金	1,753,169,327.67	1,563,774,451.22
筹资活动现金流出小计	2,989,220,722.11	2,093,148,416.82
筹资活动产生的现金流量净额	-289,524,909.68	98,047,493.27
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	-165,462,867.61	183,724,761.13
加：期初现金及现金等价物余额	513,366,901.44	54,143,096.80
六、期末现金及现金等价物余额	347,904,033.83	237,867,857.93

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：刘先品

