
楚昌投资集团有限公司

公司债券年度报告

(2022 年)

二〇二三年四月

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。

发行人及其全体董事、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

投资者在评价本公司发行的公司债券前，应认真考虑各项可能对公司债券的偿付、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，并仔细阅读各期募集说明书中的“风险因素”等有关章节。

截至本报告批准报出日，公司面临的风险因素与募集说明书中描述没有重大变化。

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、 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.....	8
五、 公司业务和经营情况.....	8
六、 公司治理情况.....	16
七、 环境信息披露义务情况.....	18
第二节 债券事项.....	18
一、 公司信用类债券情况.....	18
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.....	21
四、 公司债券募集资金使用情况.....	21
五、 发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况.....	23
六、 公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况.....	23
七、 中介机构情况.....	25
第三节 报告期内重要事项.....	26
一、 财务报告审计情况.....	26
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	26
三、 合并报表范围调整.....	27
四、 资产情况.....	27
五、 非经营性往来占款和资金拆借.....	29
六、 负债情况.....	30
七、 利润及其他损益来源情况.....	31
八、 报告期末合并报表范围亏损超过上年末净资产百分之十.....	32
九、 对外担保情况.....	32
十、 重大诉讼情况.....	32
十一、 报告期内信息披露事务管理制度变更情况.....	32
十二、 向普通投资者披露的信息.....	33
第四节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	33
一、 发行人为可交换债券发行人.....	33
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.....	34
三、 发行人为绿色债券发行人.....	35
四、 发行人为永续期公司债券发行人.....	35
五、 其他特定品种债券事项.....	35
第五节 发行人认为应当披露的其他事项.....	35
第六节 备查文件目录.....	36
财务报表.....	38
附件一： 发行人财务报表.....	38

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 2022 年年度报告
报告期内	指	2022 年 1 月 1 日至 2022 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）
22 楚 EB01	指	楚昌投资集团有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第一期）
22 楚 EB02	指	楚昌投资集团有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第二期）
22 楚 EB03	指	楚昌投资集团有限公司 2022 年非公开发行可交换公司债券（第三期）
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 汉阳区龙阳大道特 8 号麦迪森广场裙楼 4 楼
办公地址的邮政编码	430051
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龙阳大道特 8 号麦迪森广场裙楼 4 楼
电话	027-84787900
传真	027-84787900
电子信箱	lxy@ccigchina.com

三、控股股东、实际控制人及其变更情况

（一）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

报告期末实际控制人名称：刘宝林

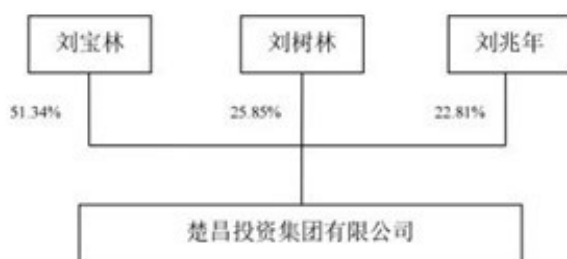
报告期末控股股东资信情况：良好

报告期末实际控制人资信情况：良好

报告期末控股股东对发行人的持股比例及股权¹受限情况：51.34%；无

报告期末实际控制人对发行人的持股比例及股权受限情况：51.34%；无

发行人与控股股东、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、国务院组成部门或相关机构直接监管的企业以外主体或者实际控制人为自然人

☒适用 ☐不适用

控股股东、实际控制人所持有的除发行人股权外的其他主要资产及其受限情况

	资产名称	投资日期	投资金额	备注
1	上海弘康实业投资有限公司	2002-01-17	8,190.00 万元	直接持股 8.80%
2	北京点金投资有限公司	2004-05-12	2,240.00 万元	直接持股 5.60%
3	中山广银投资有限公司	2002-10-18	4,040.00 万元	直接持股 42.53%
4	广州市楚弘投资合伙企业（有限合伙）	2022-01-17	14,633.00 万元	直接持股 84.34%

注：以上资产不存在受限情形。

（二）报告期内控股股东的变更情况

☐适用 ☒不适用

（三）报告期内实际控制人的变更情况

☐适用 ☒不适用

¹均包含股份，下同。

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、高级管理人员总人数 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：

发行人的法定代表人：刘宝林

发行人的董事长或执行董事：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

发行人的其他非董事高级管理人员：陈丽、霍凤珍、夏临潼、郑涛

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、主营业务开展情况

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。上市板块包括数字化医药分销与供应链服务、总代品牌推广业务、医药工业自产及 OEM 业务、新零售与万店加盟业务（C 端）、医疗健康（C 端）与技术增值服务、数字物流技术与供应链解决方案六大方面，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。

（1）上市板块

①数字化医药分销与供应链业务

公司数字化医药分销与供应链业务的上游客户主要是药械生产企业和代理商，下游客户主要包括二级及以上医院、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，依托医药物流系统优势，形成了天然的药械供应链网络平台。报告期内，公司数字化医药分销与供应链业务收入规模为 1,210.56 亿元，占主营业务收入比重为 86.29%；其中，B2B 电商等数字化分销业务收入规模达到 116.42 亿元，占该业务板块的 9.6%。公司药九九平台（www.yyjzt.com）活跃用户 350 万、订单量 1,808 万单；“智药通”平台活跃用户 21.1 万、订单量 521 万单。

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兴业务板块，近年来增长迅速；该业务毛利率和净利率均较高，其对公司业绩贡献度持续提升。公司总代品牌推广业务致力于为合作伙伴提供全渠道的品牌营销解决方案，完成品牌推广与运营实施工作的“策略-计划-执行-跟踪反馈-优化”全流程闭环管理，具备终端快速触达、通路管理透明及生意可控的核心竞争力。该业务通过对代理产品的深度个性化挖掘与品牌营销策划，帮助合作伙伴建立产品品牌推广和营销体系，构建数据化、网格化、标准化的客户管理体系，以提升产品的市场占有率及市场竞争力。截至报告期末，公司药品总代品牌推广事业群下辖 3 家

独立法人公司、15 个事业部，拥有专业的营销推广团队 3,000 余人，网络覆盖零售、医疗、电商等全渠道，代理品规 1,025 个，其中规模过亿品规 14 个。报告期内，公司药品总代品牌推广业务实现销售收入 66.51 亿元，同比增长 34.90%；毛利额 14.64 亿元，同比增长 76.51%。

报告期内，公司医疗器械总代品牌推广业务实现销售收入 67.63 亿元，已代理强生、理诺珐、雅培、费森尤斯（血透）等品牌厂家的品规共计 346 个。公司聚焦国内外品牌厂家，重点发展大外科、心脑血管介入、IVD 全国性平台业务，强化供应链基本服务能力的建设，建立统一数字化平台，优化物流体系，完善专业人才，并探索推进外科手术、检验产品打包解决方案。gong

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，具体包括以下板块：西药工业：公司旗下京丰制药立足于医药工业生产经营、专业孵化器等行业，报告期内，京丰制药业绩创新高，全年实现营业收入 4.69 亿元，较上年同期增长 51.48%；实现毛利 1.62 亿元，较上年同期增长 46.76%；中药工业：公司旗下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，以道地药材和质量保障为核心竞争力，在中药资源、中药研发、中药生产、中药营销、中药电商等领域进行全产业链深耕布局。报告期内，九信中药实现销售收入 18.40 亿元，保持稳健增长，并且获得“2022 年度头部力量·中国医药高质量发展成果企业”、“2022 年度中国医药·品牌榜”零售终端中药饮片（精制）品牌、“2021 年度中药企业百强榜”、“2021 年度中国医药工业百强企业”等荣誉；OEM 产品：公司旗下九州通医疗器械集团有限公司发力工业自有品牌，截至目前，九州通器械集团已取得 MAH 二类产品注册证 5 张，一类产品备案证 16 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 155 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。报告期内，公司 OEM 业务发展迅速，实现营业收入 1.02 亿元，较上年同期增长 50.16%；实现毛利 3,257 万元，较上年同期增长 151.78%。

④医药新零售与万店加盟业务

新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“万店加盟”、“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，拓展公司数字化零售与万店加盟。

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，截至报告披露日，公司已实现自营及加盟药店突破 13,000 家，门店遍布全国 31 个省市自治区，覆盖 1,122 个城市，预计 2025 年门店数量将超过 30,000 家，形成更加完善的零售网络布局。

⑤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：

a. 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。2022 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、“药九九” 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。

b.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。公司“幂健康”服务平台付费用户已超 40 万人，处方流转订单数已达 63 万单，商保履约金额 2.5 亿元。

c.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。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、心脑血管、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、重疾绿通、院外护理、综合体检等线上基础医疗服务。同时，健康科技集团完成天津北辰、上海东方、上海健康云等机构的深度对接与运营，打通了天津市在线医保统筹结算，实现了互联网医院专科专病运营的闭环模式。

⑥数字物流技术与供应链解决方案

公司下属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，依托物流专业管理团队及自主研发的“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三方物流、医药冷链物流、数智物流与供应链整体解决方案、物流智能设备研发，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。报告期内，公司数字物流技术与供应链解决方案业务实现收入 6.61 亿元，较上年同期增长 24.43%，毛利额 1.35 亿元、较上年同期增长 54.50%。

（2）非上市板块

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）医药流通业态

①医药流通市场规模不断增长，行业集中度逐步提升

2021 年，全国药品流通市场销售规模稳步增长。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。

此外，医药流通行业集中度不断提升。2021 年我国药品批发企业主营业务收入前 100 位占同期全国医药市场总规模的 74.5%，同比提高 0.8 个百分点，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 44.2%，同比提高 1.6 个百分点。《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 家超五千元、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，但近年呈下降趋势，2019 年-2021 年占比分别为 66.6%、64.0%、63.5%；第二终端零售药店市场份额逐步上升，从 2019 年的 23.4%上升至 2021 年的 26.9%；第三终端基层医疗市场份额 2019 年-2021 年占比分别为 10.0%、9.7%、9.6%。从趋势来看，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有所上升。院外市场是九州通多年深耕的优势市场，销售占比达到 65%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。

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，2021 年医药电商直报企业销售总额达 2,162 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 8.30%；其中 B2B（企业对企业）业务销售额 1,221 亿元，占医药电商销售总额的 56.40%。

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。九州通是国内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、数字化医药供应链服务体系。2022 年，公司 B2B 电商业务收入规模已达 171.01 亿元，较上年同期增长 18.18%，占主营业务的比例提升至 12.19%，公司数字化分销业务已成为公司重要的业务渠道。

（2）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 58.90 万个，其中中西成药品规数 7.78 万个，器械品规数 31.98 万个，中药品规数达到 11.53 万个，保健品和化妆品等其他品规数 7.60 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 51.9 万家，其中城市及县级公立医院客户 1.28 万家，连锁及单体药店客户 19.6 万家（合计覆盖零售药店数量约 37 万家），基层及民营医疗机构客户 22.3 万家

（其中民营医院客户 1.29 万余家），下游医药分销商 1 万余家，其他客户近 1.2 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，加大总代品牌推广、“批零一体化”、“BC 仓一体化”、“万店加盟”等业务布局，已使公司从单纯的医药分销企业在数字化、互联化的加持下，向数字化分销、总代品牌推广、三方物流以及物流技术等综合服务商转型，从单纯依托实体药店或者电商平台开展的零售业务向以 C 端消费者为精准服务端转型，并能提供“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：公司是行业内少数具有自主研发的全国统一的业务、物流与财务信息系统的企业，拥有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，公司继续发布数字化转型规划并成立数字化转型项目群，聚焦 16 个数字化转型子项目不断完善和优化，以进一步提升客户体验及对外业务进行赋能等。其中，公司财务共享云平台已入选中国上市公司协会发布的《上市公司数字化转型典型案例》。

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、消费品以及总代推广和工业自产产品。另外，公司搭建了可以覆盖全国的六大平台，包括产品营销平台、物流共享平台、电商及信息化运行平台、财务共享平台、供应链增值服务平台和生态投融资平台。

c.互联网化：公司从医药分销与零售入手，搭建了药九九 B2B 平台（www.yyjzt.com）、“智药通”APP 等互联网交易平台，以及为客户提供赋能服务的互联网工具包，平台销售规模达到 116.42 亿元，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”、“幂店通”、“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全国领先的“批零仓配一体化”的医药物流供应链服务体系

a.行业领先的医药物流资源及技术支持

作为医药行业首家 5A 级物流企业、国家唯一的医药智能仓储示范基地，公司拥有规模庞大的医药供应链服务平台基础设施，包括 141 座仓、建筑总面积超 420 万平方米的经营及配套设施，其中符合 GSP 标准的仓库设施近 270 万平方米，包含 519 个冷库（面积 4.5 万平方米，容积 10.5 万立方米），物流网络资源覆盖全国 95%以上区域。公司坚持自建技术团队、自主规划集成、自主系统研发、自研智能装备，积攒了二十余年物流自动化、智能化建设与实践经验，实现物流领域所有子系统的数据互联互通、数据口径统一，构建了覆盖广、服务全的仓储、运输、信息网络三网合一的专业大健康物流供应链服务平台，并能够实现技术输出。

b.持续提升的全仓物流及多端服务能力

为更好地服务于 B 端客户及 C 端用户，公司利用多年在 B 端积累的供应链资源，向 B 端、C 端开放自身的供应链体系，针对 B 端和 C 端客户开放了全仓物流服务。针对 C 端用户，公司通过全链路数据链接和智能化物流技术支持，对 C 端服务开展一体化支撑，实现作业流程再造、全链路数据拉通、规范化数据流转、多仓集约化管理、客制化配送时效等功能；针对 B 端客户，公司通过线上线下 B 端业务协同运作，实现品种资源、仓运配资源、信息平台共享，打造 B 端一体化一站式服务，支撑终端业务平台化发展。同时，公司持续完善自身的全仓多端服务能力。目前，公司已投入运营广东、上海、江苏、湖北、

浙江、天津 6 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，满足了不同客户需求；公司已完成湖北、重庆、山东、河南、北京、广东、山西、安徽、四川、浙江、福建、陕西 12 家公司物流“Bb 一体化”改造并投入运营，未来三年公司争取完成“Bb/BC 仓配一体化”能力的全覆盖。得益于持续提升的全仓物流及多端服务能力，公司的物流服务在行业内形成了“履约快、服务好、成本优”的核心优势，做到订单处理时长仅 80 分钟、同城和省内配送时效分别控制在 12 小时和 24 小时内，客户响应及时率 100%、出库及时率和准确率分别达 98%和 99.99%，实现备货、管理和流通成本三低的目标。

c.多元化的核心产品与服务

公司致力于用智慧物流技术力量推动物流服务的升级，并形成不同的产品序列，满足多元化的客户需求，其中最核心的服务是仓配一体、专业冷链及技术输出。在供应链仓配一体方面，公司通过建立集中运营、垂直管控的运营模式，能够为客户提供全国前置仓、干支线、落地配、物流代运营等产品以及提货、入仓、存储、分拣、扫码、配送、退货等一体化物流服务。在专业冷链方面，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打造医药冷链物流产品，将每一个客户的冷链需求做到极致，以高质量、优服务、低成本的客制化服务打造行业新时代风向标；同时，将仓储、干线、配送三大板块协作运行，保证项目运作服务质量，提高客户满意度。在技术输出方面，公司通过建立物流需求理解、规划设计、软件研发、设备研发、系统集成实施、运营改善与售后等全流程管理组织和产品配套，提供全方位、一体化物流技术咨询服务。

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、全渠道和全场景的“千亿级”医药供应链服务平台，以及高效运营的数字化、平台化和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，实现对销售人员、品类和客户的有效管理；利用开发的“幂药云”系统，助力实体医院的处方流转；利用开发的“幂店通”系统赋能“万店加盟”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

公司具有较强的业务创新能力，近 10 年来，公司不断优化和变革商业模式。在由传统的针对药店、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，公司又借助“千亿级”销售平台优势资源，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。

⑤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，为充分调动员工积极性，吸引和保留优秀管理人才和核心骨干，并进一步完善公司治理结构，健全公司长效激励机制，促进公司长期、持续、健康发展，公司每年推进限制性股票激励计划或员工持股计划，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密关联，形成利益共享、执行力强的高效管理团队。

b.文化品牌

公司多年创业、发展的实践形成了以创造共同事业的文化、尊重员工的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一直为公司的发展提供着源源不断的精神动力。公司作为医药流通民营第一品牌，勇于承担社会责任，秉承“以人为本”的理念，关注社会热点问题与弱势群体的需求，通过捐赠、志愿服务、慈善活动等多种形式参与社会公益事业。公司还与政府部门、行业协会、非政府组织等多方合作，在医疗教育、扶贫助困、灾害救援等领域发挥企业优势，积极行动。在过去三年防控期间，面对复杂严峻的防控形势，公司从管理层到员工始终坚守、迅速响应、积极动员，严格执行防控规定，落实企业主体责任，部署防控与物资保障供应工作，满足社会大众需求。

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

报告期内发行人合并报表范围新增收入或者利润占发行人合并报表相应数据 10%以上业务板块

☐是 ☒否

（三） 主营业务情况

1. 分板块、分产品情况

(1) 业务板块情况

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（%）
医药批发及相关服务	1,352.32	1,253.92	7.28	94.24	1,183.60	1,094.69	7.51	94.59
医药零售	25.37	20.68	18.49	1.77	18.40	15.25	17.09	1.47
医药工业	23.09	17.83	22.78	1.61	18.84	13.82	26.68	1.51
医疗健康及技术服务	2.05	1.34	34.69	0.14	2.75	1.83	33.52	0.22
房地产业务	6.00	4.07	32.15	0.42	5.33	4.11	22.95	0.43
化工业务	11.88	10.00	15.82	0.83	10.14	8.32	17.92	0.81
农牧业务	9.06	7.48	17.36	0.63	8.65	7.48	13.51	0.69
水产业务	3.99	3.52	11.80	0.28	3.16	2.79	11.87	0.25
其他	1.25	0.70	43.93	0.09	0.41	0.12	71.13	0.03
合计	1,435.01	1,319.54	8.05	100.00	1,251.29	1,148.40	8.22	100.00

(2) 各产品（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增减（%）	营业成本比上年同期增减（%）	毛利率比上年同期增减（%）
商业分销业务（不含自产及总代理）	医药	1,210.56	1,132.13	6.48	15.57	16.30	-0.59
总代品牌推广业务	医药	134.13	115.84	13.64	3.10	-0.33	2.97
医药工业及贴牌业务	医药	24.10	18.52	23.17	23.48	28.92	-3.24
零售业务	医药	25.37	20.68	18.49	37.89	35.56	1.40
三方物流	医药	6.61	5.26	20.42	24.43	18.51	3.97
医疗健康及技术服务	医药	2.05	1.34	34.69	-25.50	-26.81	1.17
房地产业务	房地产	6.00	4.07	32.15	12.48	-0.96	9.21
化工业务	化工	11.88	10.00	15.82	17.16	20.15	-2.10
农牧业务	农牧	9.06	7.48	17.36	4.74	0.08	3.85
水产业务	水产	3.99	3.52	11.80	26.05	26.15	-0.07
其他	其他	1.26	0.71	43.58	208.21	502.22	-27.54
合计	—	1,435.01	1,319.54	—	14.68	14.90	—

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。

①零售业务营业收入比上年同期增长 37.89%，营业成本比上年同期增长 35.56%，主要系公司优化调整零售业务组织结构，“万店加盟”进度超前，公司充分发挥新零售优势所致。
②其他业务营业收入比上年同期增长 208.21%，营业成本比上年同期增长 502.22%，主要系部分公司业务处于起步阶段，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。

（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、高效”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，2023 年是公司新三年战略规划的开启元年。未来三年，我们将紧紧围绕国家发展战略、大健康政策和新医改方向，全面开启“新零售、新产品、互联网医疗、不动产证券化（REITs）”四大新战略转型方向，构建新战略版图。

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。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在资产、人员、机构、财务、业务经营等方面的相互独立情况：

发行人严格按照《公司法》、《证券法》等有关法律、法规和《公司章程》的要求规范运作，在业务、资产、人员、财务和机构等方面完全独立于股东。具有独立完整的资产、业务及自主经营能力，各自独立核算、独立承担责任和风险。

1、业务独立情况

发行人按照市场经济要求，依法自主经营，自负盈亏，对全体股东承担资产保值增值的责任。发行人依法可与其他公司和企业投资，并以出资额为限承担有限责任，享有出资者的权利。发行人在日常经营活动中拥有完全的独立自主的权利，拥有独立的生产、采购和销售系统，发行人直接拥有或通过协议获得与主营业务相关的资产所有权或使用权。

2、资产独立情况

公司及所属子公司拥有的生产经营性资产权属清楚，与控股股东之间的产权关系明确，不存在资产被控股股东无偿占用的情况。公司能够独立运用各项资产开展生产经营活动，未受到其他任何限制。

3、人员独立情况

公司拥有完全独立于控股股东的组织架构、劳动、人事及薪酬管理体系以及生产经营场所。董事会按照公司章程规定程序对公司高级管理人员进行任免、考核和管理。

4、财务独立情况

公司设有独立的财务会计部门，建立了独立的、规范的会计核算体系和财务管理制度，符合《会计法》、《企业会计准则》等有关会计法规的规定。公司配备了专职的财务人员，能够独立开展财务工作和进行财务决策。公司独立在银行开户，不存在与股东共用银行账户的情况。公司依法独立进行纳税申报和履行缴纳义务，与股东单位无混合纳税的情况。

5、机构独立情况

公司依法设立了股东会、董事会、监事，根据公司章程的规定聘任了管理层，同时根据公司业务发展的需要设置了职能部门，独立行使经营管理职权；公司各组织机构的设置、运行和管理均完全独立于各股东，不存在受股东及其它任何单位或个人干预公司机构设置的情形。

（三） 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《公司债券发行与交易管理办法》以及其他有关法律法规的规定执行。

（四） 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	8.76
出售商品/提供劳务	7.51

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	1,040,674.89
作为承租方	136,111.90

注：作为承租方部分仅包含简化处理的短期租赁和低价值资产租赁的租金费用

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 56.12 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金额超过发行人上年末净资产的 100%

□适用 √不适用

（五） 发行人报告期内是否存在违反法律法规、自律规则、公司章程、公司信息披露事务管理制度等规定的情况☐是 ☒否**（六） 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**七、环境信息披露义务情况**

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**

公司债券基本信息列表（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 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、2023 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
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	申港证券股份有限公司
14、投资者适当性安排	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、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第一期）
2、债券简称	22 楚 EB01

3、债券代码	137157.SH
4、发行日	2022 年 9 月 27 日
5、起息日	2022 年 9 月 27 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 9 月 27 日
8、债券余额	4
9、截止报告期末的利率(%)	5.5
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息。到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华英证券有限责任公司
13、受托管理人	华英证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第二期）
2、债券简称	22 楚 EB02
3、债券代码	137159.SH
4、发行日	2022 年 12 月 16 日
5、起息日	2022 年 12 月 16 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 16 日
8、债券余额	2
9、截止报告期末的利率(%)	5.5
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息。到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华英证券有限责任公司
13、受托管理人	华英证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

1、债券名称	楚昌投资集团有限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可交换公司债券（第三期）
2、债券简称	22 楚 EB03
3、债券代码	137167.SH
4、发行日	2022 年 12 月 21 日

5、起息日	2022 年 12 月 21 日
6、2023 年 4 月 30 日后的最近回售日	-
7、到期日	2025 年 12 月 21 日
8、债券余额	3.97
9、截止报告期末的利率(%)	5.5
10、还本付息方式	采用单利计息，付息频率为按年付息。到期一次性偿还本金
11、交易场所	上交所
12、主承销商	华英证券有限责任公司
13、受托管理人	华英证券有限责任公司
14、投资者适当性安排	面向合格投资者
15、适用的交易机制	点击成交、询价成交、竞买成交、协商成交交易
16、是否存在终止上市或者挂牌转让的风险及其应对措施	否

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 ☒ 本公司的公司债券有选择权条款

债券代码：163506.SH

债券简称：20 楚昌 01

债券约定的选择权条款名称：

☒ 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

债券代码：137157.SH

债券简称：22 楚 EB01

债券约定的选择权条款名称：

☐ 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

债券代码：137159.SH

债券简称：22 楚 EB02

债券约定的选择权条款名称：

☐ 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

债券代码：137167.SH

债券简称：22 楚 EB03

债券约定的选择权条款名称：

☐ 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：

☐ 是 ☒ 否

二、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 ☒ 本公司的公司债券有投资者保护条款

债券代码：137157.SH

债券简称：22 楚 EB01

债券约定的投资者保护条款名称：

偿债保障措施承诺；财务承诺；交叉保护承诺；救济措施；调研发行人

债券代码：137159.SH

债券简称：22 楚 EB02

债券约定的投资者保护条款名称：

偿债保障措施承诺；财务承诺；交叉保护承诺；救济措施；调研发行人

债券代码：137167.SH

债券简称：22 楚 EB03

债券约定的投资者保护条款名称：

偿债保障措施承诺；财务承诺；交叉保护承诺；救济措施；调研发行人

投资者保护条款的触发和执行情况：

☐ 是 ☒ 否

三、公司债券募集资金使用情况

☐ 本公司所有公司债券在报告期内和报告期后批准报出日前均不涉及募集资金使用或者整改

☒ 公司债券在报告期内和报告期后批准报出日前涉及募集资金使用或者整改

单位：亿元 币种：人民币

债券代码：137157.SH

债券简称	22 楚 EB01
募集资金总额	4
使用金额	4
批准报出日前余额	0
专项账户运作情况	募集资金已于 2022 年 9 月 27 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）	偿还到期或回售的公司债券本金
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
报告期内及批准报出日前募集资金是否存在违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
违规使用的具体情况（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
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
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

截至批准报出日实际的募集资金使用用途	偿还到期或回售的公司债券本金
募集资金用于项目建设的，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：137159.SH

债券简称	22 楚 EB02
募集资金总额	2
使用金额	2
批准报出日前余额	0
专项账户运作情况	募集资金已于 2022 年 12 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）	偿还到期或回售的公司债券本金
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
变更募集资金用途履行的程序及信息披露情况（如发生变更）	不涉及
报告期内及批准报出日前募集资金是否存在违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
违规使用的具体情况（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
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
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
截至批准报出日实际的募集资金使用用途	偿还到期或回售的公司债券本金
募集资金用于项目建设的，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：137167.SH

债券简称	22 楚 EB03
募集资金总额	3.97
使用金额	3.97
批准报出日前余额	0
专项账户运作情况	募集资金已于 2022 年 12 月 21 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）	偿还到期或回售的公司债券本金
是否变更募集资金用途	☐ 是 ☒ 否
变更募集资金用途履行的程序	不涉及

及信息披露情况（如发生变更）	
报告期内及批准报出日前募集资金是否存在违规使用情况	☐ 是 ☒ 否
违规使用的具体情况（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
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
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
截至批准报出日实际的募集资金使用用途	偿还到期或回售的公司债券本金
募集资金用于项目建设的，项目的进展情况及运营效益（如有）	不涉及

四、发行人或者公司信用类债券报告期内资信评级调整情况

☐适用 ☒不适用

五、公司债券增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施情况

（一）报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施变更情况

☐适用 ☒不适用

（二）截至报告期末增信机制、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	20 楚昌 01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：湖北省融资担保集团有限责任公司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。
增信机制、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
报告期内增信机制、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：137157.SH

债券简称	22 楚 EB01
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：采用股票担保及信托形式，公司将合法拥有的九州通（600998）股票作为担保及信托财产并办理信托担保登记，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付 偿债计划：每年 9 月 27 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
增信机制、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
报告期内增信机制、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：137159.SH

债券简称	22 楚 EB02
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：采用股票担保及信托形式，公司将合法拥有的九州通（600998）股票作为担保及信托财产并办理信托担保登记，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付 偿债计划：每年 12 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
增信机制、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
报告期内增信机制、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：137167.SH

债券简称	22 楚 EB03
增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施内容	增信机制：采用股票担保及信托形式，公司将合法拥有的九州通（600998）股票作为担保及信托财产并办理信托担保登记，以保障本期债券持有人交换标的股票和本期债券本息按照约定如期足额兑付 偿债计划：每年 12 月 21 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
增信机制、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

对债券持有人利益的影响（如有）	
报告期内增信机制、偿债计划及其他偿债保障措施的执行情况	无变化

六、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	王明瑾、李丽

（二）受托管理人/债权代理人

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	137157.SH、137159.SH、137167.SH
债券简称	22 楚 EB01、22 楚 EB02、22 楚 EB03
名称	华英证券有限责任公司
办公地址	无锡市新吴区菱湖大道 200 号中国物联网国际创新园 F12 栋
联系人	张思超
联系电话	0510-85200510

（三）资信评级机构

√适用 □不适用

债券代码	163506.SH、137157.SH、137159.SH、137167.SH
债券简称	20 楚昌 01、22 楚 EB01、22 楚 EB02、22 楚 EB03
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，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。同时，说明是否涉及到追溯调整或重述，涉及追溯调整或重述的，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财政部于 2021 年 12 月 31 日发布了《企业会计准则解释第 15 号》（以下简称“解释 15 号”）。根据解释 15 号：

A、本集团将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的，按照《企业会计准则第 14 号——收入》、《企业会计准则第 1 号——存货》等规定，对试运行销售相关的收入和成本分别进行会计处理，计入当期损益，不再将试运行销售相关收入抵销相关成本后的净额冲减固定资产成本或者研发支出，自 2022 年 1 月 1 日起实施。本集团在 2022 年度财务报表中对 2021 年 1 月 1 日之后发生的试运行销售追溯应用解释 15 号的上述规定，该变更对 2022 年 1 月 1 日及 2021 年度财务报表无影响。

B、本集团在判断合同是否为亏损合同时考虑的“履行合同的成本”，不仅包括履行合同的增量成本（直接人工、直接材料等），还包括与履行合同直接相关的其他成本的分摊金额（用于履行合同的固定资产的折旧费用分摊金额等），自 2022 年 1 月 1 日起实施。本集团按照解释 15 号的规定，对于首次实施日 2022 年 1 月 1 日尚未履行完成所有义务的合同，累积影响数调整 2022 年年初留存收益及其他相关的财务报表项目，未调整 2021 年比较财务报表数据。该变更对 2022 年 1 月 1 日财务报表无影响。

②《企业会计准则解释第 16 号》

财政部于 2022 年 12 月 13 日发布了《企业会计准则解释第 16 号》（以下简称“解释 16 号”）。根据解释 16 号：

A、本集团作为分类为权益工具的金融工具的发行方，如对此类金融工具确认的相关股利支出按照税收政策规定在企业所得税税前扣除的，则本集团在确认应付股利时，对于所分配的利润来源于以前产生损益的交易或事项，该股利的所得税影响计入当期损益；对于所分配的利润来源于以前确认在所有者权益中的交易或事项，该股利的所得税影响计入所有者权益项目，自 2022 年 1 月 1 日起实施。该等应付股利确认于 2022 年 1 月 1 日之前

且相关金融工具在 2022 年 1 月 1 日尚未终止确认的，进行追溯调整。该变更对 2022 年 1 月 1 日及 2021 年度财务报表无影响。

B、对于修改以现金结算的股份支付协议中的条款和条件，使其成为以权益结算的股份支付的（含修改发生在等待期结束后的情形），本集团在修改日按照所授予权益工具当日的公允价值计量以权益结算的股份支付，将已取得的服务计入资本公积，同时终止确认以现金结算的股份支付在修改日已确认的负债，两者之间的差额计入当期损益，自 2022 年 1 月 1 日起实施。本集团按照解释 16 号的规定，对于 2022 年 1 月 1 日之前发生的该类交易进行调整，将累积影响数调整 2022 年 1 月 1 日留存收益及其他相关财务报表项目，未调整 2021 年比较财务报表数据。该变更对 2022 年 1 月 1 日财务报表无影响。

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）资产及变动情况

1. 占发行人合并报表范围总资产 10%以上的资产类报表项目的资产

项目名称	主要构成
货币资金	主要系银行存款、证券户资金、保证金等
应收账款	主要系应收供应商货款
存货	主要系公司的药品、器械、化工及水产产品、商品房等

2. 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：万元 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	81,115.53	0.82	418,583.98	-80.62
应收款项融资	265,694.25	2.69	155,962.25	70.36
预付款项	596,690.28	6.05	418,225.27	42.67
一年内到期的非流动资产	7,486.73	0.08	19,032.70	-60.66
其他流动资产	26,135.13	0.26	40,114.53	-34.85
债权投资	23,773.95	0.24	13,188.67	80.26

其他权益工具投资	91,930.95	0.93	61,173.18	50.28
其他非流动金融资产	73,461.89	0.74	48,974.14	50.00
投资性房地产	135,186.56	1.37	62,765.60	115.38
在建工程	92,171.88	0.93	157,226.88	-41.38
生产性生物资产	9.22	0.00	488.48	-98.11
开发支出	13,942.09	0.14	7,700.78	81.05
商誉	88,599.76	0.90	64,905.01	36.51

发生变动的的原因：

- 1、交易性金融资产：主要系公司本年出售了爱美客（代码：300896）及重庆太极（代码：600129）的股票所致。
- 2、应收款项融资：主要系公司年末进行了应收账款的清收，而本年随着销售规模扩大，回款增加所致。
- 3、预付款项：主要系公司备货保供产品增加预付款所致。
- 4、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减少。
- 5、其他流动资产：主要系公司短期债权投资减少。
- 6、债权投资：主要系公司本期新增对外债权投资所致。
- 7、其他权益工具投资：主要系公司本期新增对外投资所致。
- 8、其他非流动金融资产：主要系公司本期新增对外投资所致。
- 9、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。
- 10、在建工程：主要系公司部分在建工程转固所致。
- 11、生产性生物资产：主要系公司部分生产性生物资产转为消耗性生物资产。
- 12、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。
- 13、商誉：主要系公司本期新增对外投资所致。

（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	177.45	96.14		54.18
应收款项融资	26.57	1.37		5.16
固定资产	84.02	17.37		20.68
无形资产	20.81	1.94		9.32
应收账款	278.87	8.09		2.90
存货	183.65	0.31		0.17
合计	771.36	125.22	—	—

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 10%

□适用 √不适用

3. 发行人所持重要子公司股权的受限情况

截至报告期末，直接或间接持有的重要子公司股权存在权利受限情况

√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	992.72	286.85	1,404.24	39.10	49.70	股权质押
上海弘康实业投资有限公司	27.47	6.05	6.00	90.23	44.21	股权质押
洪湖市浪打浪水产食品有限公司	2.76	1.53	-	96.74	96.16	股权质押
合计	952.95	294.44	1,410.24	—	—	—

五、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：2.44 亿元，收回：6.90 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

否

4.报告期末，未收回的非经营性往来占款和资金拆借合计：14.38 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：7.30 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：5.34%，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

未完全执行的原因

债务单位	2021 年末余额	2022 年末余额	回款情况
中山广银投资有限公司	7.39	6.90	报告期内净回款 0.49 亿元，其余欠款正常催收
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，持续安排回款催收

其余公司回款完毕

六、负债情况

（一）有息债务及其变动情况

1. 发行人债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人口径（非发行人合并范围口径）有息债务余额分别为 51.05 亿元和 47.28 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-7.38%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	2.00	-	20.88	22.88	48.40%
银行贷款	-	3.70	5.00	-	8.70	18.40%
非银行金融机构贷款	-	-	-	-	-	-
其他有息债务	-	4.00	9.50	2.20	15.70	33.20%

报告期末发行人口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 17.88 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 5 亿元，且共有 2 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

2. 发行人合并口径有息债务结构情况

报告期初和报告期末，发行人合并报表范围内公司有息债务余额分别为 226.75 亿元和 200 亿元，报告期内有息债务余额同比变动-11.80%。

单位：亿元 币种：人民币

有息债务类别	到期时间				金额合计	金额占有息债务的占比
	已逾期	6 个月以内（含）	6 个月（不含）至 1 年（含）	超过 1 年（不含）		
公司信用类债券	-	2.00	-	20.88	22.88	11.44%
银行贷款	-	68.18	57.35	21.57	147.10	73.55%
非银行金融机构贷款	-	1.44	1.59	11.29	14.32	7.16%

其他有息债务	-	4.00	9.50	2.20	15.70	7.85%
--------	---	------	------	------	-------	-------

报告期末，发行人合并口径存续的公司信用类债券中，公司债券余额 17.88 亿元，企业债券余额 0 亿元，非金融企业债务融资工具余额 5 亿元，且共有 2 亿元公司信用类债券在 2023 年 5 至 12 月内到期或回售偿付。

3. 境外债券情况

截止报告期末，发行人合并报表范围内发行的境外债券余额 0 亿元人民币，且在 2023 年 5 至 12 月内到期的境外债券余额为 0 亿元人民币。

（二）报告期末存在逾期金额超过 1000 万元的有息债务或者公司信用类债券逾期情况

☐适用 ☒不适用

（三）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：万元 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（%）
合同负债	253,622.93	3.53	141,379.07	79.39
应付职工薪酬	57,642.90	0.80	41,867.31	37.68
一年内到期的非流动负债	119,621.68	1.67	297,239.96	-59.76
其他流动负债	28,084.07	0.39	65,195.89	-56.92
预计负债	589.08	0.01	1,477.83	-60.14

发生变动的原因：

- 1、合同负债：主要系公司预收到保供产品款增加所致；
- 2、应付职工薪酬：主要系子公司的数量增加和年度调薪所致；
- 3、一年内到期的非流动负债：主要系公司及子公司归还上年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；
- 4、其他流动负债：主要系子公司归还上年发行的超短期融资券所致；
- 5、预计负债：主要系子公司本年批量处理了工业三废，剩余需处置的余量降低，且预计处置单价有所下降所致。

（四）可对抗第三人的优先偿付负债情况

截至报告期末，发行人合并报表范围内存在可对抗第三人的优先偿付负债：

☐适用 ☒不适用

七、利润及其他损益来源情况

（一）基本情况

报告期利润总额：26.83 亿元

报告期非经常性损益总额：3.95 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 20%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	主营业务经营情况	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	922.72	286.85	1,402.82	109.06

（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

☒适用 ☐不适用

存在重大差异的原因

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。

八、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

九、对外担保情况

报告期初对外担保的余额：0 亿元

报告期末对外担保的余额：0 亿元

报告期对外担保的增减变动情况：0 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 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、重大诉讼情况

截至报告期末是否存在重大未决诉讼、证券特别代表人诉讼

☐是 ☒否

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	137157.SH
债券简称	22 楚 EB01
换股价格历次调整或修正情况	不涉及
填报日	2023 年 4 月 28 日
最新换股价格（元）	15.12
发行后累计换股情况	1,124,337 股
预备用于交换的股票数量	55,000,000
预备用于交换的股票市值	9.21
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	2.30
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）	不涉及
质押物价值与可交换债券余额的比例	-
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他事项	55,000,000 股九州通 A 股股票及其孳息是本期发行可交换债券的担保及信托财产

债券代码	137159.SH
债券简称	22 楚 EB02
换股价格历次调整或修正情况	不涉及
填报日	2023 年 4 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	25,000,000
预备用于交换的股票市值	4.19
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	2.09
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）	不涉及
质押物价值与可交换债券余额的比例	-
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他事项	25,000,000 股九州通 A 股股票及其孳息是本期发行可交换债券的担保及信托财产

债券代码	137167.SH
债券简称	22 楚 EB03
换股价格历次调整或修正情况	不涉及
填报日	2023 年 4 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	46,000,000
预备用于交换的股票市值	7.70
预备用于交换的股票市值与可交换债券余额的比例	1.94
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）	不涉及
质押物价值与可交换债券余额的比例	-
可交换债券赎回及回售情况（如有）	不涉及
其他事项	46,000,000 股九州通 A 股股票及其孳息是本期发行可交换债券的担保及信托财产

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、发行人为绿色债券发行人

☐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特 8 号麦迪森广场裙楼 4 楼）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（2022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

2022 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	2022 年 12 月 31 日	2021 年 12 月 31 日
流动资产：		
货币资金	17,744,825,155.05	15,511,894,407.62
结算备付金		
拆出资金		
交易性金融资产	811,155,273.42	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	287,888,938.23	278,211,575.29
应收账款	27,887,063,688.34	26,580,354,710.32
应收款项融资	2,656,942,520.87	1,559,622,482.62
预付款项	5,966,902,824.38	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	5,981,963,636.35	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	18,364,502,471.79	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	74,867,299.79	190,326,972.01
其他流动资产	261,351,318.79	401,145,334.23
流动资产合计	80,037,463,127.01	76,387,152,396.38
非流动资产：		
发放贷款和垫款		
债权投资	237,739,507.28	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	1,742,163,931.87	1,503,961,169.18
其他权益工具投资	919,309,470.27	611,731,786.66

其他非流动金融资产	734,618,868.56	489,741,358.97
投资性房地产	1,351,865,575.88	627,656,037.78
固定资产	8,402,002,127.69	7,654,915,109.37
在建工程	921,718,809.30	1,572,268,823.42
生产性生物资产	92,222.83	4,884,793.16
油气资产		
使用权资产	283,308,801.91	285,105,453.39
无形资产	2,080,739,115.05	2,413,425,086.65
开发支出	139,420,923.66	77,007,829.85
商誉	885,997,560.32	649,050,136.41
长期待摊费用	140,204,768.68	133,800,695.18
递延所得税资产	614,783,452.75	534,004,323.50
其他非流动资产	210,350,295.07	243,418,000.20
非流动资产合计	18,664,315,431.12	16,932,857,308.03
资产总计	98,701,778,558.13	93,320,009,704.41
流动负债：		
短期借款	13,406,883,746.17	14,126,257,177.34
向中央银行借款		
拆入资金		
交易性金融负债	1,178,980,611.47	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	24,920,549,212.05	21,549,107,938.59
应付账款	14,745,082,634.03	13,158,023,247.43
预收款项		
合同负债	2,536,229,337.67	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	576,429,016.08	418,673,145.81
应交税费	804,241,542.44	709,131,132.32
其他应付款	6,561,104,174.48	6,009,187,229.06
其中：应付利息		16,055,548.75
应付股利	6,894,497.61	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	1,196,216,844.53	2,972,399,605.97
其他流动负债	280,840,734.97	651,958,925.07
流动负债合计	66,206,557,853.89	62,254,327,682.61

非流动负债：		
保险合同准备金		
长期借款	4,029,759,099.77	3,449,883,897.06
应付债券	612,023,599.73	807,732,358.54
其中：优先股		
永续债		
租赁负债	199,468,958.33	182,515,353.61
长期应付款		
长期应付职工薪酬		
预计负债	5,890,800.33	14,778,329.08
递延收益	231,968,277.49	267,788,405.86
递延所得税负债	420,048,534.46	579,148,754.54
其他非流动负债	74,676,762.80	76,720,200.00
非流动负债合计	5,573,836,032.91	5,378,567,298.69
负债合计	71,780,393,886.80	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	1,966,787,273.03	1,990,799,563.52
减：库存股		
其他综合收益	-69,178,870.88	-3,744,696.05
专项储备	591,522.13	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	4,325,226,782.34	3,903,640,877.45
归属于母公司所有者权益（或股东权益）合计	6,344,253,682.45	6,011,645,139.48
少数股东权益	20,577,130,988.88	19,675,469,583.63
所有者权益（或股东权益）合计	26,921,384,671.33	25,687,114,723.11
负债和所有者权益（或股东权益）总计	98,701,778,558.13	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：李慧

母公司资产负债表

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

货币资金	197,112,138.09	513,366,901.44
交易性金融资产	1,318,462.00	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	759,737.25	3,456,880.00
应收款项融资		
预付款项	5,852,762.10	1,794,205.67
其他应收款	1,540,516,657.05	1,386,072,757.60
其中：应收利息	38,229,767.86	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	1,745,559,756.49	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	3,997,651,200.07	4,139,119,309.06
其他权益工具投资		
其他非流动金融资产	138,199,128.42	192,722,549.64
投资性房地产		
固定资产	125,146,432.90	130,447,125.31
在建工程	8,857,999.78	8,456,326.25
生产性生物资产		
油气资产		
使用权资产		
无形资产	1,183,698.08	1,529,493.07
开发支出		
商誉		
长期待摊费用		
递延所得税资产	120,647,976.39	120,716,686.35
其他非流动资产		
非流动资产合计	4,391,686,435.64	4,592,991,489.68
资产总计	6,137,246,192.13	6,657,495,985.72
流动负债：		

短期借款	1,780,752,349.02	1,426,103,481.50
交易性金融负债	1,003,926,534.25	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	1,069,081.82	12,117,331.42
预收款项		
合同负债		
应付职工薪酬		
应交税费	11,184,181.97	11,329,908.68
其他应付款	715,072,178.08	1,298,920,149.45
其中：应付利息		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	662,230,248.59	1,101,213,641.65
其他流动负债		
流动负债合计	4,174,234,573.73	4,846,684,512.70
非流动负债：		
长期借款	736,270,908.66	790,493,732.49
应付债券	612,023,599.73	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	1,348,294,508.39	1,598,226,091.03
负债合计	5,522,529,082.12	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	414,610,054.75	12,478,326.73
所有者权益（或股东权益）合计	614,717,110.01	212,585,381.99
负债和所有者权益（或股东权益）总计	6,137,246,192.13	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：李慧

合并利润表
2022 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年年度	2021 年年度
一、营业总收入	143,500,521,414.91	125,128,559,905.55
其中：营业收入	143,500,521,414.91	125,128,559,905.55
利息收入		
已赚保费		
手续费及佣金收入		
二、营业总成本	141,047,073,030.69	123,349,120,052.33
其中：营业成本	131,954,463,102.42	114,839,989,501.75
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	424,580,482.63	352,606,967.49
销售费用	4,219,541,992.83	3,749,889,971.14
管理费用	2,771,487,949.78	2,649,613,847.72
研发费用	232,809,723.08	241,163,628.41
财务费用	1,444,189,779.95	1,515,856,135.82
其中：利息费用	1,561,509,303.78	1,571,396,897.31
利息收入	196,701,831.79	144,168,301.66
加：其他收益	279,802,650.24	279,756,786.35
投资收益（损失以“－”号填列）	470,609,185.83	188,539,917.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	213,495,515.98	133,013,266.24
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)	-126,905,046.48	834,955,286.17
信用减值损失 (损失以“-”号填列)	-348,512,959.48	-317,588,724.05
资产减值损失 (损失以“-”号填列)	-71,049,426.29	-72,888,045.78
资产处置收益 (损失以“—”号填列)	51,234,832.78	5,776,279.63
三、营业利润 (亏损以“—”号填列)	2,708,627,620.82	2,697,991,352.76
加: 营业外收入	55,294,541.24	40,494,095.08
减: 营业外支出	80,882,299.61	288,925,910.25
四、利润总额 (亏损总额以“—”号填列)	2,683,039,862.45	2,449,559,537.59
减: 所得税费用	640,089,414.92	640,679,506.25
五、净利润 (净亏损以“—”号填列)	2,042,950,447.53	1,808,880,031.34
(一) 按经营持续性分类		
1. 持续经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	2,042,950,447.53	1,808,880,031.34
2. 终止经营净利润 (净亏损以“—”号填列)	0	0
(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)	421,585,904.89	79,694,510.07
2. 少数股东损益 (净亏损以“-”号填列)	1,621,364,542.63	1,729,185,521.27
六、其他综合收益的税后净额	-72,560,790.68	-87,396,425.65
(一) 归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-65,434,174.83	-44,008,358.33
1. 不能重分类进损益的其他综合收益	30,679,320.56	-494,519.14
(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	30,679,320.56	-1,711,050.87
(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	-96,113,495.39	-43,513,839.19
(1) 权益法下可转损益的其他综	-1,014.24	-959,998.84

合收益		
（2）其他债权投资公允价值变动	-749,964.64	482,358.75
（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	-95,362,516.51	-43,036,199.10
（9）其他		
（二）归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-7,126,615.85	-43,388,067.32
七、综合收益总额	1,970,389,656.85	1,721,483,605.69
（一）归属于母公司所有者的综合收益总额	356,151,730.06	35,686,151.74
（二）归属于少数股东的综合收益总额	1,614,237,926.78	1,685,797,453.95
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：李慧

母公司利润表

2022 年 1—12 月

单位:元 币种:人民币

项目	2022 年年度	2021 年年度
一、营业收入	93,614,617.77	79,111,652.17
减：营业成本	13,761,377.25	23,049,359.22
税金及附加	1,712,710.24	1,683,608.75
销售费用		
管理费用	45,653,540.84	37,299,764.35
研发费用		
财务费用	345,283,149.18	330,946,836.38
其中：利息费用	312,783,221.29	331,657,306.71
利息收入	2,327,769.62	2,146,572.04
加：其他收益	59,093.98	64,412.47
投资收益（损失以“－”号填	683,273,713.87	524,734,788.78

列)		
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	194,095.57	-442,947.20
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）	-3,495,289.33	1,748,217.36
信用减值损失（损失以“-”号填列）	35,715,163.63	-17,801,180.65
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）	402,756,522.41	194,878,321.43
加：营业外收入	131,422.01	10,502.43
减：营业外支出	302,506.44	8,000,065.69
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	402,585,437.98	186,888,758.17
减：所得税费用	453,709.96	-4,450,295.17
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	402,131,728.02	191,339,053.34
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	402,131,728.02	191,339,053.34
（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	402,131,728.02	191,339,053.34
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：李慧

合并现金流量表

2022 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021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	142,630,980,210.91	121,409,123,682.51
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	117,330,264.66	100,686,056.81
收到其他与经营活动有关的现金	3,448,045,782.41	3,378,906,822.09
经营活动现金流入小计	146,196,356,257.98	124,888,716,561.41

购买商品、接受劳务支付的现金	128,699,531,915.79	108,759,975,470.28
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	4,179,277,114.39	3,833,074,576.49
支付的各项税费	2,856,415,264.16	2,595,457,814.24
支付其他与经营活动有关的现金	6,708,370,511.82	6,527,691,746.30
经营活动现金流出小计	142,443,594,806.16	121,716,199,607.31
经营活动产生的现金流量净额	3,752,761,451.82	3,172,516,954.10
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	2,544,507,624.53	3,255,742,849.78
取得投资收益收到的现金	206,506,500.53	192,364,042.10
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	162,720,500.33	172,532,333.31
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	164,295,233.16	43,628,926.98
收到其他与投资活动有关的现金	6,448,661,898.28	1,459,417,470.30
投资活动现金流入小计	9,526,691,756.83	5,123,685,622.47
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,310,779,945.87	1,420,881,879.39
投资支付的现金	1,768,948,686.65	1,993,129,951.51
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	290,790,543.36	34,836,431.88
支付其他与投资活动有关的现金	4,113,709,569.25	3,437,007,658.34
投资活动现金流出小计	7,484,228,745.13	6,885,855,921.12
投资活动产生的现金流量净额	2,042,463,011.70	-1,762,170,298.65
三、筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	470,952,264.21	363,997,500.00
其中：子公司吸收少数股东投	196,585,897.81	220,315,000.00

资收到的现金		
取得借款收到的现金	22,836,643,228.87	20,399,483,089.07
收到其他与筹资活动有关的现金	4,033,628,763.10	4,641,986,682.78
筹资活动现金流入小计	27,341,224,256.18	25,405,467,271.85
偿还债务支付的现金	26,749,542,742.00	22,971,798,211.97
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	1,773,272,635.31	1,897,709,083.71
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	713,744,414.54	883,639,591.51
支付其他与筹资活动有关的现金	4,174,945,630.06	2,720,242,903.41
筹资活动现金流出小计	32,697,761,007.37	27,589,750,199.09
筹资活动产生的现金流量净额	-5,356,536,751.19	-2,184,282,927.24
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-38,624,764.64	93,316,805.49
五、现金及现金等价物净增加额	400,062,947.69	-680,619,466.30
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	8,130,995,433.97	7,730,932,486.28

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：李慧

母公司现金流量表

2022 年 1—12 月

单位：元 币种：人民币

项目	2022年年度	2021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	17,193,905.70	24,711,875.58
收到的税费返还	247,701.82	378,124.98
收到其他与经营活动有关的现金	3,012,330.86	12,628,809.31
经营活动现金流入小计	20,453,938.38	37,718,809.87
购买商品、接受劳务支付的现金	25,372,060.00	10,543,956.60
支付给职工及为职工支付的现金	22,218,119.29	18,499,907.51
支付的各项税费	5,049,749.70	6,476,517.02
支付其他与经营活动有关的现金	30,065,434.00	63,245,050.99
经营活动现金流出小计	82,705,362.99	98,765,432.12

经营活动产生的现金流量净额	-62,251,424.61	-61,046,622.25
二、投资活动产生的现金流量：		
收回投资收到的现金	252,082,239.32	50,000,000.00
取得投资收益收到的现金	67,771,323.22	113,186,871.41
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
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	794,655.55	83,058,962.50
投资活动现金流入小计	320,658,218.09	246,248,788.19
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	1,141,718.58	2,910,542.39
投资支付的现金	125,000,000.00	283,252,628.64
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
投资活动现金流出小计	126,141,718.58	296,166,171.03
投资活动产生的现金流量净额	194,516,499.51	-49,917,382.84
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	3,251,424,000.00	1,720,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	2,968,546,612.33	3,652,421,587.37
筹资活动现金流入小计	6,219,970,612.33	5,372,421,587.37
偿还债务支付的现金	3,628,112,800.00	1,755,800,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	289,719,711.79	302,773,538.29
支付其他与筹资活动有关的现金	2,750,657,938.79	2,743,660,239.35
筹资活动现金流出小计	6,668,490,450.58	4,802,233,777.64
筹资活动产生的现金流量净额	-448,519,838.25	570,187,809.73
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	-316,254,763.35	459,223,804.64
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	197,112,138.09	513,366,901.44

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：李慧

