

股票简称：英特集团

股票代码：000411



浙江英特集团股份有限公司

(浙江省杭州市下城区东新路江南巷2号3幢)

公开发行可转换公司债券募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

声 明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书及其摘要不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书及其摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

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

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于深圳证券交易所网站（<http://www.szse.cn>）和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体。

重大事项提示

公司特别提醒投资者注意以下重大事项及风险，并认真阅读募集说明书中“风险因素”章节的全文。

一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券法》《上市公司证券发行管理办法》等有关法律法规及规范性文件的规定，公司对申请公开发行可转换公司债券的资格和条件进行了认真审查，认为本公司符合关于公开发行可转换公司债券的各项资格和条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券经上海新世纪资信评估投资服务有限公司评级，根据其出具的《浙江英特集团股份有限公司公开发行可转换公司债券信用评级报告》，英特集团主体信用等级为 AA+，本次可转换公司债券信用等级为 AA+，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增大投资者的投资风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、公司本次发行可转换公司债券不设担保

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条规定：“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至 2019 年 12 月 31 日，本公司经审计归属母公司股东净资产为 15.17 亿元，符合不设担保的条件，因此本次发行的可转债未设担保。

四、关于本公司的股利分配政策和决策程序

（一）公司现行利润分配政策

根据《公司章程》，公司的股利分配政策如下：

1、利润分配的原则

公司利润分配政策应保持连续性和稳定性，同时兼顾公司长远利益和股东整体利益。

2、利润分配的方式

公司利润分配可采取现金、股票、现金与股票相结合或者法律允许的其他方式。利润分配中，现金分红优于股票股利。具备现金分红条件的，应当采用现金分红进行利润分配。

3、现金分红条件

公司当年盈利且有可分配利润时，公司应进行现金分红，但公司存在重大投资计划或重大现金支出等事项（募集资金项目除外）时，公司当年可以不进行现金分红或现金分红比例可以低于当年实现的可分配利润的 10%。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟进行投资、购买资产的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的 20%且超过 5000 万元。

4、现金分红比例与时间间隔

满足现金分红条件时，当年度应进行现金分红，现金分红比例不低于当年公司实现的可分配利润的 10%。公司董事会可以根据公司的盈利状况、现金流状况、发展阶段及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。公司一般情况下进行年度利润分配，但在有条件的情况下，公司实行差异化的现金分红政策，公司董事会对利润分配方案进行讨论时，应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及投资支出等各种因素，区分下列情形，并按照法定程序，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段处于成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段处于成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

(3) 公司发展阶段处于成长期且有重大资金支出安排的, 进行利润分配时, 现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%;

公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的, 可以按照前项规定处理。

5、股票股利分配的条件

(1) 公司未分配利润为正且当期可分配利润为正;

(2) 公司如采用股票股利进行利润分配, 应具有公司成长性、每股净资产的摊薄等真实合理因素。

公司在经营情况良好, 并且董事会认为公司股票价格与公司股本规模不匹配、发放股票股利有利于公司全体股东整体利益时, 可以进行股票股利分配。

6、利润分配的决策与调整机制

(1) 利润分配的决策

公司董事会结合公司具体经营情况、盈利规模、现金流量状况、发展阶段及当期资金需求, 制订利润分配方案, 经股东大会批准后实施。

(2) 利润分配政策的调整变更机制

外部经营环境或自身经营状况发生重大变化时, 公司可以调整或变更利润分配政策。利润分配政策调整变更方案由董事会制定, 经独立董事同意后, 提交股东大会以特别决议方式通过。

(3) 公司在制订与审议利润分配方案、利润分配政策调整变更方案过程中, 应充分听取独立董事意见。独立董事可以征集中小股东的意见, 提出分红、调整提案, 并直接提交董事会审议。

(4) 股东大会对现金分红具体方案进行审议前, 公司应通过多种渠道充分听取中小股东意见, 及时答复中小股东关心的问题。

(5) 监事会应当对董事会执行公司利润分配政策的情况及决策程序进行监督。

(6) 公司应当在年度报告中详细披露现金分红政策的制定及执行情况, 并对下列事项进行专项说明:

- 1) 是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求;
- 2) 分红标准和比例是否明确和清晰;
- 3) 相关的决策程序和机制是否完备;
- 4) 独立董事是否履职尽责并发挥了应有的作用;
- 5) 中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会, 中小股东的合法权益是否得到了充分保护等。

对现金分红政策进行调整或变更的, 还应对调整或变更的条件及程序是否合规和透明等进行详细说明。

(7) 公司当年盈利且满足现金分红条件但未作出利润分配方案或现金分红比例低于公司章程规定的, 管理层需向董事会提交详细的情况说明, 包括未分红或现金分红比例低的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划, 由董事会审议并经独立董事发表意见后提交股东大会审议, 并在公司年度报告和指定媒体上予以披露。

(8) 拟发行证券、借壳上市、重大资产重组、合并分立或者因收购导致公司控制权发生变更的, 应当在募集说明书或发行预案、重大资产重组报告书、权益变动报告书或者收购报告书中详细披露募集或发行、重组或者控制权变更后公司的现金分红政策及相应的安排、董事会对上述情况的说明等信息。

7、存在股东违规占用公司资金情况的处理

如有股东存在违规占用公司资金情形的, 公司在利润分配时, 应当从该股东应分配的现金红利中扣减其占用的资金。

8、子公司现金分红回报规划

为提高公司的现金分红能力, 公司应合法行使股东权利, 充分发挥对子公司的控制力, 通过在子公司股东会、董事会等内设决策机构行使提案权及表决权等, 审议其利润分配政策和分配方案, 积极督促子公司实施现金分红, 保障公司制定的现金分红规划的有效实施。

(二) 最近三年公司利润分配情况

1、最近三年利润分配方案

(1) 2017 年年度利润分配情况

公司未进行年度利润分配。

(2) 2018 年年度利润分配情况

2019 年 4 月 24 日，公司八届三十一一次董事会议审议通过《2018 年度利润分配预案》，拟以总股本 20,744.99 万股为基数，向利润分配预案实施时股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.3 元（含税），共计派发现金股利 2,696.85 万元（含税），本次权益分派不送红股，不以公积金转增股本。

(3) 2019 年年度利润分配情况

2020 年 4 月 23 日，公司八届四十二次董事会议审议通过《2019 年度利润分配预案》，拟以总股本 24,893.99 万股为基数，向利润分配预案实施时股权登记日登记在册的全体股东每 10 股派发现金股利人民币 0.61 元（含税），共计派发现金股利 1,518.53 万元（含税），本次权益分派不送红股，不以公积金转增股本。

2、最近三年现金股利分配情况

单位：万元

| 项目 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|-------------------------|-----------|----------|----------|
| 合并报表中归属于上市公司股东的净利润 | 15,109.40 | 9,385.14 | 8,349.05 |
| 现金分红（含税） | 1,518.53 | 2,696.85 | - |
| 当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例 | 10.05% | 28.74% | - |
| 最近三年累计现金分配合计 | 4,215.38 | | |
| 最近三年年均可分配利润 | 10,947.86 | | |
| 最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例 | 38.50% | | |

五、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三章 风险因素”全文，并特别注意以下事项：

(一) 市场竞争风险

公司聚焦医药流通环节，在浙江省建立了相对完善的医药物流设施和配送网络。浙江省医药市场规模和人均用药水平在国内排名前列，全国性企业和其他区域性企业也持续加大对浙江市场投资和销售网点的布控力度，使得市场竞争日益激烈。

虽然公司与上游供货商和下游客户的业务合作关系是经过公司多年的开发、维护而形成的，但由于市场竞争因素，公司仍无法保证现有上游供货商和下游客户一定会继续长期维持与公司的业务合作关系。如果公司无法维持与上游供货商和下游客户的业务关系并保持竞争优势，则公司市场份额可能会出现下降，对公司业务、财务状况及经营业绩有不利的影响。

（二）行业政策和法规调整风险

医药流通行业属于严格监管的行业，受国家以及地方有关政策的影响，特别是医疗卫生、医疗保障、医药流通体制改革的影响较大。行业主管部门先后制定和颁布了包括药品经营资质和质量管理规范、两票制、医药分开等方面的政策和法规。这些政策和法规的实施深度影响了行业发展方向与未来的市场竞争格局，引发医药市场的分化与重组，不规范运营、不重视产品质量管理、服务网络较小和服务能力较弱的企业将逐步被淘汰或整合。

公司在行业政策和法规不断调整的过程中，严格规范自身的经营和管理，顺应行业发展的趋势，不断扩大在区域市场中的市场规模和影响力。随着医药改革的不断深入，相关政策和法规也将随之变化。若公司目前的经营策略跟不上未来行业政策的变化，则公司在未来竞争中将失去优势地位。

（三）应收账款风险

在我国医药商业行业，医疗机构等终端处于优势地位，拥有较强的商业谈判能力，主要体现为医药流通企业的应收账款周期较长。近年来，随着业务规模增长，公司应收账款规模也相应增加。截至 2017 年末、2018 年末、2019 年末及 2020 年 6 月末，公司应收账款金额分别为 373,410.49 万元、384,914.75 万元、483,350.29 万元和 520,236.42 万元。

公司 2019 年、2020 年上半年应收账款增长较快，随着公司业务规模的扩大，应收账款规模可能继续保持在较高水平，并影响公司的资金周转速度和经营

活动的现金流量。尽管发行人主要客户的资金实力较强，信用较好，资金回收有保障，但若公司不能保持对应收账款的有效管理，将可能面临一定的坏账风险。

（四）关于可转债产品的风险

1、发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和经营压力。

2、可转债自身特有的风险

可转债作为一种复合型衍生金融产品，具有股票和债券的双重特性，其二级市场价格受到市场利率、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者的心理预期等诸多因素的影响，因此价格波动较为复杂，甚至可能会出现异常波动或与其投资价值严重背离的现象，从而可能使投资者不能获得预期的投资收益。

3、利率风险

本期可转债采用固定利率，在债券存续期内，当市场利率上升时，可转债的价值可能会相应降低，从而使投资者遭受损失。公司提醒投资者充分考虑市场利率波动可能引起的风险，以避免和减少损失。

4、本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按可转债的发行条款就可转债未转股的部分每年偿付利息及到期兑付本金，并承兑投资者可能提出的回售要求。受国家政策、法规、行业和市场等不可控因素的影响，公司的经营活动可能没有带来预期的回报，进而使公司不能从预期的还款来源获得足够的资金，可能影响公司对可转债本息的按时足额兑付，以及对投资者回售要求的承兑能力。

5、可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施以及修正幅度存在不确定性的风险

本次发行设置了公司转股价格向下修正条款，在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意三十个连续交易日中至少十五个交易日的收盘价格低于当期转股价格85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会表决。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日的公司股票交易均价。

可转债存续期内，在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会仍可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案。即使董事会提出转股价格向下修正的方案，相关议案也可能被股东大会否决。同时，公司股价走势取决于宏观经济、股票市场环境和经营业绩等多重因素，在本次可转债触及向下修正条件时，股东大会召开日前二十个交易日和前一交易日公司 A 股股票均价存在不确定性，继而将导致转股价格修正幅度的不确定性。

因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不能实施的风险以及修正幅度存在不确定性的风险。

6、可转债未担保的风险

根据《上市公司证券发行管理办法》第二十条的规定“公开发行可转换公司债券，应当提供担保，但最近一期未经审计的净资产不低于人民币十五亿元的公司除外”。截至2019年12月31日，公司经审计净资产高于15亿元，符合不设担保条件，因此本次可转债未设担保，请投资者特别注意。

7、可转换债券价格波动甚至低于面值的风险

与普通的公司债券不同，可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票，基于上述可转债特有的转股权利，一般情况下可转债的发行利率比相同期限相同评级的可比公司债券的利率更低。若在存续期内未能将可转债转换为公司股票，可转债持有者享有的利息收入可能低于持有可比公司债券所享有的利息收入。

公司可转债的转股价格为事先约定的价格，除实施向下修正条款外，不会随

着市场股价的波动而波动，因此可转债持有人可能面临可转债的转股价格高于公司股票市场价格的风险。而与转股价格不同，公司股票价格的波动、以及由股价波动带来的可转债转股价格和股票市场价格的差异均会影响可转换债券的交易价格，因此，可转债持有者可能会面临可转换债券的交易价格随公司股票价格波动的风险，如果公司股票市场价格下跌，考虑到可转债的利率较低，则可转债持有者可能面临可转换债券的交易价格相应下跌甚至低于面值的风险。

8、摊薄即期收益的风险

本次可转换公司债券转股完成后，公司总股本和净资产规模均有一定幅度的增长。本次可转换公司债券募集资金将用于英特药谷运营中心、英特集团公共医药物流平台绍兴（上虞）医药产业中心建设以及补充流动资金，预计本次募投项目实施后公司物流效率将得到提升，经营风险将有效降低，盈利能力将得到改善，但在公司总股本和净资产规模增加的情况下，公司盈利水平可能短期内未能产生相应幅度增长，公司即期回报存在短期内被摊薄的风险。

（五）募投项目风险

1、募投资金不能及时到位的风险

本次募集资金投资项目围绕公司主营业务进行，项目建成后，将提高公司核心竞争力，确保公司可持续发展。由于募投项目的实施是一个系统工程，涉及的环节较多，如果受到宏观经济、市场环境等影响，或因募集资金不能及时到位，将可能对项目的完成进度产生一定影响。

2、募投项目新增折旧摊销影响导致利润下滑的风险

本次募集资金投资项目主要是固定资产投资，投资项目完成后，公司固定资产折旧将有所增加。本次募集资金投资项目不会产生直接收益，但会带来间接收益。如果未来市场发生不利变化，或市场拓展力度不够，都将导致募投项目无法实现预期收益，则公司存在因新增折旧摊销而导致利润下滑的风险。

目录

| | |
|---------------------------------|-----|
| 声 明 | 2 |
| 重大事项提示 | 3 |
| 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明 | 3 |
| 二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级 | 3 |
| 三、公司本次发行可转换公司债券不设担保 | 3 |
| 四、关于本公司的股利分配政策和决策程序 | 3 |
| 五、特别风险提示 | 7 |
| 目 录 | 12 |
| 第一章 释义 | 14 |
| 第二章 本次发行概况 | 17 |
| 一、公司基本情况 | 17 |
| 二、本次发行要点 | 18 |
| 三、本次发行的有关机构 | 30 |
| 第三章 主要股东情况 | 33 |
| 一、公司股本结构 | 33 |
| 二、公司前十名股东持股情况 | 33 |
| 第四章 财务会计信息 | 34 |
| 一、最近三年一期财务报表审计情况 | 34 |
| 二、最近三年一期财务报表 | 34 |
| 三、合并财务报表范围及其变化情况 | 63 |
| 四、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表 | 66 |
| 第五章 管理层讨论与分析 | 70 |
| 一、财务状况分析 | 70 |
| 二、盈利能力分析 | 104 |
| 三、现金流量分析 | 122 |
| 四、资本性支出 | 125 |
| 五、报告期会计政策和会计估计变更情况 | 126 |

| | |
|--------------------------------------|------------|
| 六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况 | 129 |
| 七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析 | 129 |
| 第六章 本次募集资金运用 | 131 |
| 一、本次募集资金运用概况 | 131 |
| 二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况 | 131 |
| 第七章 备查文件 | 139 |

第一章 释义

一般性释义

| | | |
|------------------|---|------------------------------------------|
| 英特集团、上市公司、公司、发行人 | 指 | 浙江英特集团股份有限公司 |
| 国贸集团、省国贸集团 | 指 | 浙江省国际贸易集团有限公司，发行人控股股东 |
| 华润医药商业 | 指 | 华润医药商业集团有限公司，发行人股东 |
| 华辰投资 | 指 | 浙江华辰投资发展有限公司，发行人股东 |
| 华龙集团 | 指 | 浙江省华龙实业集团有限公司，发行人原控股股东 |
| 中化集团 | 指 | 中国中化集团公司，发行人原间接控股股东 |
| 健康产业集团 | 指 | 浙江省中医药健康产业集团有限公司，原名为浙江汇源投资管理有限公司，曾为发行人股东 |
| 余杭国叶投资 | 指 | 杭州余杭国叶投资有限公司，健康产业集团子公司 |
| 英特药业 | 指 | 浙江英特药业有限责任公司，发行人控股子公司 |
| 英磊联公司 | 指 | 浙江英磊联信息技术有限公司，发行人控股子公司 |
| 物联网公司 | 指 | 浙江英特物联网有限公司，发行人全资子公司 |
| 英特药谷电商公司 | 指 | 浙江英特药谷电子商务有限公司，发行人全资子公司 |
| 医疗器械公司 | 指 | 浙江省医疗器械有限公司，英特药业控股子公司 |
| 嘉信医药 | 指 | 浙江嘉信医药股份有限公司，英特药业控股子公司 |
| 英特怡年 | 指 | 浙江英特怡年药房连锁有限公司，英特药业全资子公司 |
| 英特中药饮片 | 指 | 浙江英特中药饮片有限公司，英特药业全资子公司 |
| 英特医药药材 | 指 | 浙江英特医药药材有限公司，英特药业全资子公司 |
| 钱王中药 | 指 | 浙江钱王中药有限公司，英特医药药材全资子公司 |
| 英特物流 | 指 | 浙江英特物流有限公司，英特药业全资子公司 |
| 杭州英特 | 指 | 杭州英特医药有限公司，英特药业控股子公司 |
| 温州英特药业 | 指 | 温州市英特药业有限公司，英特药业控股子公司 |
| 宁波英特药业 | 指 | 宁波英特药业有限公司，英特药业控股子公司 |
| 绍兴英特大通 | 指 | 绍兴英特大通医药有限公司，英特药业控股子公司 |
| 英特海斯医药 | 指 | 浙江英特海斯医药有限公司，英特药业控股子公司 |
| 金华英特药业 | 指 | 金华英特药业有限公司，英特药业全资子公司 |
| 嘉兴英特医药 | 指 | 嘉兴英特医药有限公司，英特药业全资子公司 |
| 福建英特盛健 | 指 | 福建英特盛健药业有限公司，英特药业控股子公司 |
| 湖州英特药业 | 指 | 浙江湖州英特药业有限公司，英特药业控股子公司 |

| | | |
|---------|---|------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 台州英特药业 | 指 | 台州英特药业有限公司，曾用名为台州新特药业有限公司，英特药业控股子公司 |
| 浦江英特药业 | 指 | 浦江英特药业有限公司，曾用名为浦江县医药药材有限公司，英特药业控股子公司 |
| 温州一洲 | 指 | 温州一洲医药连锁有限公司，英特药业控股子公司 |
| 淳安英特药业 | 指 | 淳安英特药业有限公司，曾用名为浙江淳安医药药材有限责任公司，英特药业控股子公司 |
| 英特明州医药 | 指 | 英特明州（宁波）医药有限公司，曾用名为宁波明州医药有限公司，英特药业控股子公司 |
| 健业资产 | 指 | 浙江健业资产管理有限公司，英特药业全资子公司 |
| 宝勋信息技术 | 指 | 杭州宝勋信息技术有限公司，英磊联公司全资子公司 |
| 医疗科技公司 | 指 | 浙江英特医疗科技有限公司，医疗器械公司控股子公司 |
| 英特健康文化 | 指 | 浙江英特健康文化有限公司，英特怡年全资子公司 |
| 金华英特物流 | 指 | 金华英特医药物流有限公司，英特物流控股子公司 |
| 温州英特物流 | 指 | 温州英特医药物流有限公司，英特物流控股子公司 |
| 宁波英特物流 | 指 | 宁波英特物流有限公司，宁波英特药业全资子公司 |
| 绍兴华虞 | 指 | 绍兴华虞大药房有限公司，绍兴英特大通全资子公司 |
| 衢州市海斯物流 | 指 | 衢州市海斯物流有限公司，英特海斯医药全资子公司 |
| 舟山英特卫盛 | 指 | 舟山英特卫盛药业有限公司，曾用名为舟山市卫盛医药有限公司，英特药业控股子公司 |
| 英特建东 | 指 | 浙江英特建东药业有限公司，曾用名为浙江建东伟业医药有限公司，英特药业控股子公司 |
| 宁波英特怡年 | 指 | 宁波英特怡年药房有限公司，曾用名为宁波市鄞州东海医药药材零售有限公司，英特药业全资子公司 |
| 嘉信元达物流 | 指 | 浙江嘉信元达物流有限公司，嘉信医药控股子公司 |
| 临安康锐药房 | 指 | 杭州临安康锐药房有限公司，英特药业控股子公司 |
| 永康英特 | 指 | 永康英特药业有限公司，曾为英特药业控股子公司，现更名为浙江康鸿医药销售有限公司 |
| 英特药谷 | 指 | 英特药谷运营中心，本次募投项目之一 |
| 绍兴物流中心 | 指 | 英特集团公共医药物流平台绍兴（上虞）医药产业中心，本次募投项目之一 |
| 康恩贝 | 指 | 浙江康恩贝制药股份有限公司 |
| 无偿划转 | 指 | 2017年12月，发行人原控股股东华龙集团及其一致行动人将持有的发行人股份无偿划转至国贸集团。无偿划转实施完成后，发行人控股股东由华龙集团变更为国贸集团，发行人实际控制人变更为浙江省国资委 |
| 中国证监会 | 指 | 中国证券监督管理委员会 |
| 深交所 | 指 | 深圳证券交易所 |
| 浙江省国资委 | 指 | 浙江省人民政府国有资产监督管理委员会，发行人实际控制人 |
| 国家卫健委 | 指 | 中华人民共和国国家卫生健康委员会 |

| | | |
|--------------|---|--------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 国家医保局 | 指 | 中华人民共和国国家医疗保障局 |
| 市场监督总局 | 指 | 中华人民共和国国家市场监督管理总局 |
| 国家药监局 | 指 | 中华人民共和国国家药品监督管理局，隶属于市场监督总局 |
| 浙江食药监局 | 指 | 浙江省食品药品监督管理局 |
| 天职/天职会计师 | 指 | 天职国际会计师事务所（特殊普通合伙） |
| 最近三年 | 指 | 2017年、2018年和2019年 |
| 报告期 | 指 | 2017年、2018年、2019年和2020年1-6月 |
| 元/万元/亿元 | 指 | 人民币元/万元/亿元 |
| 专业性释义 | | |
| 两票制 | 指 | 药品生产企业到流通企业开一次购销发票，流通企业到医疗机构开一次购销发票，由此药品从生产企业到终端医疗机构全部只开两次发票，称为“两票制” |
| 带量采购 | 指 | 是在集中采购的基础上提出的，指的是在药品集中采购过程中开展招投标或谈判议价时，要明确采购数量，让企业针对具体的药品数量报价 |
| 一致性评价 | 指 | 药物一致性评价，是《国家药品安全“十二五”规划》中的一项药品质量要求，即国家要求仿制药品要与原研药品质量和疗效一致。具体来讲，要求杂质谱一致、稳定性一致、体内外溶出规律一致 |
| GSP | 指 | 《药品经营质量管理规范》（Good Supplying Practice），药品经营管理和质量控制的基本准则，要求企业应当在药品采购、储存、销售、运输等环节采取有效的质量控制措施，确保药品质量 |
| GMP | 指 | 《药品生产质量管理规范》（Good Manufacture Practice），它是药品生产和质量管理的基本准则，适用于药品制剂生产的全过程和原料药生产中影响成品质量的关键工序 |
| DTP | 指 | Direct to Patient，即制药企业将产品直接授权给药房做经销代理，患者在拿到医院处方后就可以在药房买到药物并获得专业的用药指导 |

第二章 本次发行概况

一、公司基本情况

（一）公司概况

公司名称：浙江英特集团股份有限公司

英文名称：Zhejiang INT'L Group Co., Ltd.

股票简称：英特集团

股票代码：000411

股票上市地：深圳证券交易所

成立日期：1995年12月14日

注册资本：人民币248,939,935.00元

法定代表人：姜巨舫

注册地址：杭州市下城区东新路江南巷2号3幢

办公地址：杭州市滨江区江南大道96号中化大厦

经营范围：实业投资，投资管理，市场营销策划，医药信息咨询，医疗器械信息咨询，企业管理咨询，商务信息咨询，健康管理咨询，计算机软硬件开发及信息技术服务，会展服务，医药研发，经营进出口业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

（二）业务概况

公司是浙江省医药流通行业区域龙头企业之一，主要从事药品、医疗器械批发及零售业务，连续多年跻身“中国服务业500强”、“中国医药流通百强”。2017-2019年，公司营业收入从189.07亿元增至246.01亿元，净利润从1.91亿元增至3.38亿元，净利润年复合增长率达到32.81%。

公司以成为“中国最优秀的医药健康综合服务商”为愿景，围绕“内涵式增长、外延式扩张、整合式提升、创新式发展、生态圈协同”的战略路径，巩固提升药

品分销核心业务，加快发展中药、生物制品、医疗器械、智慧物流、信息经济、新型医药零售等战略业务，致力于将公司打造成为一个主业鲜明、经营特色、管理先进的大型现代化医药健康产业集团。

二、本次发行要点

（一）核准情况

本次发行已经本公司 2020 年 4 月 23 日召开的公司第八届董事会第四十二次会议审议通过，并于 2020 年 6 月 3 日收到控股股东，浙江省国际贸易集团有限公司关于本次发行的批复。2020 年 6 月 10 日，公司 2019 年年度股东大会决议审议通过关于本次发行可转换公司债券的相关议案。

公司于 2020 年 11 月 24 日取得中国证监会出具的《关于核准浙江英特集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可[2020]3159 号）。

（二）本次可转换公司债券发行方案

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在深圳证券交易所上市。

2、发行规模

根据相关法律法规的规定及规范性文件的要求，并结合公司财务状况和投资计划，本次发行的可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），具体募集资金数额提请公司股东大会授权公司董事会在上述额度范围内确定。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即 2021 年 1 月 5 日至 2027 年 1 月 4 日。

5、债券利率

第一年 0.30%、第二年 0.50%、第三年 1.00%、第四年 1.50%、第五年 1.80%、第六年 2.00%。到期赎回价为 108 元（含最后一期利息）。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转债本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B1 \times i$$

I：指年利息额；

B1：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

① 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

② 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。

③ 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④ 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持

有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自可转债发行结束之日（2021年1月11日）满六个月后的第一个交易日（2021年7月12日）起至可转债到期日（2027年1月4日）止。（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个工作日；顺延期间付息款项不另计息）

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为 19.89 元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司 A 股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P1 = P0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P1 = (P0 + Axk) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + Axk) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + Axk) / (1+n+k)$ 。

其中： $P1$ 为调整后转股价， $P0$ 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率，

A 为增发新股价或配股价，k 为增发新股或配股率，D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会和深圳证券交易所指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者，同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会和深圳证券交易所指定

的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V ：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P ：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照深圳证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

本次发行的可转债到期后五个交易日内，公司将按债券面值的 108%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转换公司债券。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

① 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

② 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B2 \times i \times t / 365$

IA: 指当期应计利息;

B2: 指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额;

i: 指可转换公司债券当年票面利率;

t: 指计息天数, 即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数(算头不算尾)。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度, 如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时, 可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新股(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形, 则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算, 在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况, 则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度, 可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次, 若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的, 该计息年度不应再行使回售权, 可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售；本次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B3 \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B3：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将回售的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度回售日止的实际日历天数（算头不算尾）。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日（2021年1月4日，T-1日）收市后中国结算深圳分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）通过深交所交易系统向社会公众投资者发行。

①原股东可优先配售的可转债数量

原股东可优先配售的英特转债数量为其在股权登记日（2021年1月4日，T-1日）收市后登记在册的持有英特集团的股份数量按每股配售 2.4102 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为

一个申购单位,即每股配售 0.024102 张可转债。发行人现有总股本 248,939,935 股,无期末库存股。按本次发行优先配售比例计算,原股东最多可优先认购约 5,999,950 张,约占本次发行的可转债总额 6,000,000 张的 99.999%。

由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行,最终优先配售总数可能略有差异。

②原股东的优先配售通过深交所交易系统进行,配售代码为“080411”,配售简称为“英特配债”。原股东可根据自身情况自行决定实际认购的可转债数量。

原股东网上优先配售可转债认购数量不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行,即所产生的不足 1 张的优先认购数量,按数量大小排序,数量小的进位给数量大的参与优先认购的原股东,以达到最小记账单位 1 张,循环进行直至全部配完。如原股东因特殊原因导致无法通过深交所交易系统进行配售的,则应在保荐机构(主承销商)处进行认购。原股东具体认购方式详见本公告“二、(四)原股东因特殊原因导致无法通过交易所系统配售时的配售方法”。

③原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额部分的申购。原股东参与网上优先配售的部分,应当在 T 日申购时缴付足额资金。原股东参与网上优先配售后余额的网上申购时无需缴付申购资金。

④网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加网上发行。网上发行申购代码为“070411”,申购简称为“英特发债”。最低申购数量为 10 张(1,000 元),每 10 张为一个申购单位,超过 10 张的必须是 10 张的整数倍。每个账户申购数量上限为 10,000 张(100 万元),如超过该申购上限,则超出部分申购无效。

投资者参与可转债网上申购只能使用一个证券账户,申购一经确认不得撤销。同一投资者使用多个证券账户参与同一只可转债申购的,或投资者使用同一证券账户多次参与同一只可转债申购的,以该投资者的第一笔申购为有效申购,其余申购均为无效申购。

确认多个证券账户为同一投资者持有的原则为证券账户注册资料中的“账户持有人名称”、“有效身份证明文件号码”均相同。证券账户注册资料以 T-1 日日

终为准。

(2) 发行对象

① 向发行人原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（2021年1月4日，T-1日）收市后登记在册的发行人所有股东。

② 网上发行：中华人民共和国境内持有深交所证券账户的社会公众投资者，包括：自然人、法人、证券投资基金等（法律法规禁止购买者除外）。

③ 本次发行的主承销商成员的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的英特转债数量为其在股权登记日（2021年1月4日，T-1日）收市后登记在册的持有英特集团的股份数量按每股配售 2.4102 元可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 100 元/张的比例转换为张数，每 1 张为一个申购单位。

发行人现有总股本 248,939,935 股，无期末库存股。按本次发行优先配售比例计算，原股东最多可优先认购约 5,999,950 张，约占本次发行的可转债总额 6,000,000 张的 99.999%。由于不足 1 张部分按照中国结算深圳分公司证券发行人业务指南执行，最终优先配售总数可能略有差异。

16、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 60,000.00 万元（含 60,000.00 万元），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 项目投资总额 | 拟投入募集资金金额 |
|----|--------------------------|-----------|-----------|
| 1 | 英特药谷运营中心 | 30,700.00 | 24,200.00 |
| 2 | 英特集团公共医药物流平台绍兴（上虞）医药产业中心 | 37,800.00 | 17,800.00 |
| 3 | 补充流动资金 | - | 18,000.00 |
| 合计 | | | 60,000.00 |

本次公开发行可转债募集资金净额若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口将由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。公司董事会可

根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

17、募集资金存管

公司已制定《募集资金使用管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、本次发行方案的有效期

本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

公司本次发行的有关事项经公司董事会审议通过后，尚需按照国有资产监督管理机构规定完成批准或核准程序、公司股东大会审议通过并向中国证监会申报，最终以中国证监会核准的方案为准。

（三）债券持有人会议

1、可转换公司债券持有人的权利：

- （1）依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；
- （2）依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- （3）根据约定条件将所持有的本次可转债转为公司股份；
- （4）根据约定的条件行使回售权；
- （5）依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的本次可转债；
- （6）依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- （7）按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；
- （8）法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、可转换公司债券持有人的义务：

- (1) 遵守公司发行可转换公司债券条款的相关规定；
- (2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；
- (3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- (4) 除法律、法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转换公司债券的本金和利息；
- (5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、在本次发行的可转换公司债券存续期内，发生下列情形之一的，公司董事会应召集债券持有人会议：

- (1) 公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；
- (2) 公司未能按期支付本次可转债本息；
- (3) 公司发生减资（因股权激励回购股份及回购并注销部分限制性股票导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- (4) 保证人（如有）或担保物（如有）发生重大变化；
- (5) 拟修改本次可转换公司债券持有人会议规则；
- (6) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- (7) 根据法律、行政法规、中国证券监督管理委员会、深圳证券交易所及可转换公司债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

4、下列机构或人士可以提议召开债券持有人会议：

- (1) 公司董事会提议；
- (2) 单独或合计持有本次可转债未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议；
- (3) 法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

债券持有人会议由公司董事会负责召集。公司董事会应在提出或收到召开债券持有人会议的提议之日起 30 日内召开债券持有人会议。会议通知应在会议召开 15 日前向全体债券持有人及有关出席对象发出。如公司董事会未能按可转换公司债券持有人会议规则规定履行其职责，单独或合计持有未偿还债券面值总额 10% 以上的债券持有人有权以公告方式发出召开债券持有人会议的通知。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

（四）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券经新世纪评级，英特集团主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定，本次可转换公司债券信用等级为 AA+。

（五）承销方式

本次发行的可转换公司债券由保荐机构（主承销商）以余额包销的方式承销，保荐机构（主承销商）依据承销协议将网上申购资金及包销金额汇总，按照承销协议扣除承销费用后划入发行人指定的银行账户。

认购金额不足 60,000 万元的部分由保荐机构（主承销商）余额包销，包销基数为 60,000 万元，保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，保荐机构（主承销商）包销比例原则上不超过本次发行总额的 30%，即原则上最大包销金额为 18,000 万元。当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，保荐机构（主承销商）将启动内部承销风险评估程序，并与发行人协商一致后继续履行发行程序或采取中止发行措施，并及时向中国证监会报告。

（六）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、会计师费用等将根据实际发生情况增减。

| 项目 | 金额（万元） |
|---------|--------|
| 承销及保荐费用 | 518.87 |
| 律师费用 | 33.02 |

| 项目 | 金额（万元） |
|-----------|--------|
| 会计师费用 | 69.34 |
| 资信评级费用 | 18.87 |
| 发行手续费 | 9.87 |
| 信息披露费用及其他 | 23.58 |
| 合计 | 673.55 |

（七）发行时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

| 日期 | 交易日 | 发行安排 |
|-------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------|
| 2020年12月31日 周四 | T-2日 | 1、刊登《募集说明书》及摘要、《发行公告》、《网上路演公告》 |
| 2021年01月04日 周一 | T-1日 | 1、原股东优先配售股权登记日 2、网上路演 |
| 2021年01月05日 周二 | T日 | 1、发行首日 2、刊登《发行提示性公告》 3、原股东优先配售认购日（缴付足额资金） 4、网上申购（无需缴付申购资金） 5、确定网上中签率 |
| 2021年01月06日 周三 | T+1日 | 1、刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》 2、网上申购摇号抽签 |
| 2021年01月07日 周四 | T+2日 | 1、刊登《网上中签号码公告》 2、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款(投资者确保资金账户在T+2日日终有足额的转债认购资金) |
| 2021年01月08日 周五 | T+3日 | 保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额 |
| 2021年1月11日 周一 | T+4日 | 1、刊登《发行结果公告》 2、向发行人划付募集资金 |

注：上述日期为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，主承销商将及时公告，修改发行日程。

（八）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，所有投资者均无持有期限限制，公司将尽快申请可转换公司债券在深圳证券交易所挂牌上市交易。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：浙江英特集团股份有限公司

| | |
|-------|-------------------|
| 法定代表人 | 姜巨舫 |
| 办公地址 | 杭州市滨江区江南大道96号中化大厦 |

| | |
|-----|----------------|
| 联系人 | 裘莉 |
| 电话 | 0571- 85068752 |
| 传真 | 0571- 85068752 |

(二) 保荐机构（主承销商）：中信证券股份有限公司

| | |
|-------|-----------------------|
| 法定代表人 | 张佑君 |
| 办公地址 | 北京市朝阳区亮马桥路 48 号中信证券大厦 |
| 保荐代表人 | 徐峰、黄江宁 |
| 项目协办人 | 曲达 |
| 经办人员 | 曲达、吴垠、江文华、贾镝 |
| 电话 | 0571-85783754 |
| 传真 | 0571-85783754 |

(三) 律师事务所：上海市锦天城律师事务所

| | |
|------|---------------------------------|
| 负责人 | 顾功耘 |
| 签字律师 | 庞景、郝卿 |
| 办公地址 | 上海市浦东新区银城中路 501 号上海中心大厦 11、12 层 |
| 电话 | 021-20511000 |
| 传真 | 021-20511999 |

(四) 审计机构：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）

| | |
|---------|-------------------------------------|
| 负责人 | 邱靖之 |
| 签字注册会计师 | 钟焱兵、阮铭华、周秋琴、王璟 |
| 办公地址 | 北京市海淀区车公庄西路 19 号 68 号楼 A-1 和 A-5 区域 |
| 电话 | 010-88827799 |
| 传真 | 010-88018737 |

(五) 评级机构：上海新世纪资信评估投资服务有限公司

| | |
|--------|--------------------------|
| 法定代表人 | 朱荣恩 |
| 签字评级人员 | 李一、贾飞宇 |
| 办公地址 | 上海市黄浦区汉口路 398 号华盛大厦 14 楼 |
| 电话 | 021-63501349 |
| 传真 | 021-63500872 |

(六) 申请上市的证券交易所：深圳证券交易所

| | |
|------|-------------------|
| 办公地址 | 深圳市福田区深南大道 2012 号 |
| 联系电话 | 0755-88668888 |
| 传真 | 0755-82083194 |

第三章 主要股东情况

一、公司股本结构

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人总股本为 248,939,935 股，具体情况如下：

| 股份性质 | 数量（股） | 比例（%） |
|------------|-------------|---------|
| 一、有限售条件的股份 | 41,617,864 | 16.72% |
| 1、国有法人持股 | 41,489,989 | 16.67% |
| 2、其他内资持股 | 127,875 | 0.05% |
| 其中：境内法人持股 | 99,000 | 0.04% |
| 境内自然人持有 | 28,875 | 0.01% |
| 二、无限售条件的股份 | 207,322,071 | 83.28% |
| 三、股份总数 | 248,939,935 | 100.00% |

二、公司前十名股东持股情况

截至 2020 年 6 月 30 日，发行人前十名股东及其持股情况如下：

| 序号 | 股东名称 | 持股数量（股） | 持股比例（%） | 股本性质 |
|----|---------------|-------------|---------|-------|
| 1 | 浙江省国际贸易集团有限公司 | 61,986,136 | 24.90% | 国有法人 |
| 2 | 华润医药商业集团有限公司 | 49,787,987 | 20.00% | 国有法人 |
| 3 | 浙江华辰投资发展有限公司 | 43,079,838 | 17.31% | 国有法人 |
| 4 | 迪佛电信集团有限公司 | 6,695,226 | 2.69% | 国有法人 |
| 5 | 全国社保基金六零四组合 | 3,158,500 | 1.27% | 其他 |
| 6 | 许建妹 | 2,448,618 | 0.98% | 境内自然人 |
| 7 | 杭州市实业投资集团有限公司 | 1,107,000 | 0.44% | 国有法人 |
| 8 | 吕平 | 1,050,425 | 0.42% | 境内自然人 |
| 9 | 贾洪梅 | 1,045,298 | 0.42% | 境内自然人 |
| 10 | 李明 | 1,004,885 | 0.40% | 境内自然人 |
| | 合计 | 171,363,913 | 68.84% | |

第四章 财务会计信息

一、最近三年一期财务报表审计情况

公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度的财务报告均经审计，并由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）分别出具了“天职业字【2018】8216 号”，“天职业字【2019】96 号”，“天职业字【2020】99 号”标准无保留意见的审计报告。2020 年半年度的财务报告未经审计。

除特别说明外，本章的财务会计数据及有关分析说明以公司 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年半年度合并报表口径数据为基础。

二、最近三年一期财务报表

本募集说明书摘要中 2017 年度、2018 年度、2019 年度和 2020 年半年度财务数据均摘自于各年的审计报告和 2020 年 1 月-6 月的财务报表，其中 2017 年度和 2018 年度财务数据已根据报告期内新发布或修订的企业会计准则等相关规定进行相应追溯调整或列报。

（一）最近三年一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：元

| 项目 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 资产部分 | | | | |
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 1,866,862,050.66 | 1,569,323,926.92 | 1,556,095,971.52 | 1,624,475,003.59 |
| 应收票据 | 9,457,116.30 | 5,813,445.73 | 53,174,335.14 | 38,394,976.02 |
| 应收账款 | 5,202,364,238.99 | 4,833,502,924.51 | 3,849,147,532.08 | 3,734,104,863.15 |
| 应收款项融资 | 159,525,561.86 | 20,466,366.69 | - | - |
| 预付款项 | 209,117,523.55 | 301,127,222.58 | 177,039,236.67 | 252,604,434.66 |
| 其他应收款 | 98,751,735.54 | 77,194,998.10 | 120,375,605.05 | 222,239,716.81 |
| 存货 | 2,517,372,592.27 | 2,627,797,263.73 | 2,217,135,166.48 | 2,180,130,952.71 |
| 其他流动资产 | 101,152,873.27 | 141,139,703.23 | 124,810,335.18 | 127,365,341.69 |

| 项目 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动资产合计 | 10,164,603,692.44 | 9,576,365,851.49 | 8,097,778,182.12 | 8,179,315,288.63 |
| 非流动资产： | | | | |
| 可供出售金融资产 | - | - | 19,834,705.10 | 33,919,577.56 |
| 长期股权投资 | 2,887,002.54 | 3,565,862.30 | - | - |
| 其他权益工具投资 | 2,101,113.80 | 22,655,620.22 | - | - |
| 投资性房地产 | 219,807,202.00 | 225,599,847.31 | 53,030,387.00 | 41,846,405.56 |
| 固定资产 | 541,560,205.12 | 556,154,082.69 | 533,025,746.56 | 556,879,373.86 |
| 在建工程 | 131,063,799.39 | 100,676,116.88 | 36,189,819.57 | 4,597,777.33 |
| 无形资产 | 108,286,045.41 | 109,467,982.88 | 108,341,916.45 | 115,085,846.42 |
| 商誉 | 130,688,881.08 | 130,688,881.08 | 107,676,116.32 | 115,155,336.41 |
| 长期待摊费用 | 33,155,540.26 | 31,739,510.51 | 25,253,819.51 | 25,784,439.57 |
| 递延所得税资产 | 13,013,817.10 | 11,732,906.84 | 10,624,439.22 | 10,050,546.67 |
| 其他非流动资产 | 812,760.00 | 812,760.00 | 756,000.00 | 756,000.00 |
| 非流动资产合计 | 1,183,376,366.70 | 1,193,093,570.71 | 894,732,949.73 | 904,075,303.38 |
| 资产总计 | 11,347,980,059.14 | 10,769,459,422.20 | 8,992,511,131.85 | 9,083,390,592.01 |
| 负债和股东权益部分 | | | | |
| 流动负债： | | | | |
| 短期借款 | 2,262,303,923.89 | 1,991,003,318.71 | 1,908,073,000.00 | 2,215,113,000.00 |
| 交易性金融负债 | 5,250,000.00 | 5,250,000.00 | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | 17,850,000.00 | 27,810,000.00 |
| 应付票据 | 952,423,096.24 | 918,403,933.17 | 737,948,310.97 | 671,980,791.93 |
| 应付账款 | 3,423,755,798.83 | 3,649,842,396.45 | 3,096,364,278.64 | 3,481,343,341.54 |
| 预收款项 | - | 118,076,707.09 | 88,869,061.07 | 131,359,092.87 |
| 合同负债 | 119,396,509.29 | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 222,984,516.39 | 156,842,522.02 | 151,188,860.01 | 143,360,839.60 |
| 应交税费 | 73,438,851.49 | 110,924,863.65 | 75,877,339.49 | 85,812,888.39 |
| 其他应付款 | 568,818,806.16 | 499,077,951.66 | 371,829,808.40 | 301,143,830.57 |
| 其中：应付利息 | - | - | 16,053,307.65 | 3,188,743.78 |
| 应付股利 | 7,873,773.17 | 6,266,573.17 | 3,136,153.66 | 11,860,478.22 |
| 一年内到期的非流动负债 | 5,709,513.79 | 46,833,149.92 | 15,026,000.00 | - |

| 项目 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 流动负债合计 | 7,634,081,016.08 | 7,496,254,842.67 | 6,463,026,658.58 | 7,057,923,784.90 |
| 非流动负债: | | | | |
| 长期借款 | 300,000,000.00 | - | 164,200,000.00 | 85,226,000.00 |
| 应付债券 | 250,000,000.00 | 250,000,000.00 | 250,000,000.00 | - |
| 长期应付款 | | - | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | 89,474.80 | 102,454.00 | 127,432.40 | 152,410.80 |
| 递延收益 | 9,967,197.27 | 12,362,220.93 | 17,611,018.25 | 15,948,965.19 |
| 递延所得税负债 | 33,370,771.77 | 39,235,549.95 | 14,148,866.76 | 18,935,351.13 |
| 非流动负债合计 | 593,427,443.84 | 301,700,224.88 | 446,087,317.41 | 120,262,727.12 |
| 负债合计 | 8,227,508,459.92 | 7,797,955,067.55 | 6,909,113,975.99 | 7,178,186,512.02 |
| 所有者权益(或股东权益): | | | | |
| 实收资本(或股本) | 248,939,935.00 | 248,939,935.00 | 207,449,946.00 | 207,449,946.00 |
| 资本公积 | 453,033,549.74 | 453,033,549.74 | 32,592,951.27 | 34,259,743.65 |
| 其他综合收益 | -332,719.05 | 7,143,251.30 | 6,385,483.16 | 11,667,310.33 |
| 盈余公积 | 20,104,780.42 | 20,104,780.42 | 18,348,770.44 | 14,657,654.48 |
| 未分配利润 | 864,898,358.08 | 787,893,072.97 | 665,523,624.16 | 575,363,361.20 |
| 归属于母公司所有者权益合计 | 1,586,643,904.19 | 1,517,114,589.43 | 930,300,775.03 | 843,398,015.66 |
| 少数股东权益 | 1,533,827,695.03 | 1,454,389,765.22 | 1,153,096,380.83 | 1,061,806,064.33 |
| 所有者权益合计 | 3,120,471,599.22 | 2,971,504,354.65 | 2,083,397,155.86 | 1,905,204,079.99 |
| 负债和所有者权益总计 | 11,347,980,059.14 | 10,769,459,422.20 | 8,992,511,131.85 | 9,083,390,592.01 |

2、合并利润表

单位：元

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 一、营业收入 | 11,865,801,499.47 | 24,600,927,156.34 | 20,492,140,937.77 | 18,907,331,040.58 |
| 减：营业成本 | 11,133,669,955.13 | 22,958,563,391.32 | 19,137,689,697.80 | 17,761,995,305.12 |
| 税金及附加 | 17,852,664.94 | 39,961,555.94 | 34,582,486.05 | 31,514,256.95 |
| 销售费用 | 245,067,292.74 | 656,915,334.39 | 537,839,792.08 | 395,492,244.88 |
| 管理费用 | 163,053,562.31 | 361,054,149.76 | 305,866,232.48 | 312,384,576.53 |
| 研发费用 | 899,179.75 | 1,962,519.06 | 2,525,220.60 | 2,319,910.38 |

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 财务费用 | 70,045,394.45 | 169,685,256.27 | 163,147,898.69 | 135,838,754.87 |
| 加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列) | - | - | - | - |
| 净敞口套期损益(损失以“-”号填列) | - | - | - | - |
| 资产减值损失(损失以“-”号填列) | - | -18,844,805.85 | -15,036,543.00 | -5,049,441.70 |
| 投资收益(损失以“-”号填列) | 1,066,625.61 | -578,749.49 | 107,720.40 | 123,849.46 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -678,859.75 | -593,254.19 | - | - |
| 资产处置收益(损失以“-”号填列) | -6,412.10 | 64,270,742.15 | -28,990.00 | -418,721.47 |
| 信用减值损失(损失以“-”号填列) | -8,385,895.79 | -4,493,570.42 | - | - |
| 其他收益 | 8,419,034.09 | 14,085,662.27 | 10,313,761.30 | 10,358,166.97 |
| 二、营业利润(亏损以“-”号填列) | 236,306,801.96 | 467,224,228.26 | 305,845,558.77 | 272,799,845.11 |
| 加：营业外收入 | 9,164,371.10 | 9,212,847.19 | 4,886,237.16 | 5,187,698.22 |
| 减：营业外支出 | 2,378,975.51 | 10,300,980.16 | 4,154,971.15 | 2,169,117.63 |
| 三、利润总额(亏损总额以“-”号填列) | 243,092,197.55 | 466,136,095.29 | 306,576,824.78 | 275,818,425.70 |
| 减：所得税费用 | 61,792,572.93 | 128,463,826.26 | 82,712,097.39 | 84,367,363.03 |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 181,299,624.62 | 337,672,269.03 | 223,864,727.39 | 191,451,062.67 |
| (一) 按经营持续性分类： | | | | |
| 1、持续经营净利润(净亏损以“-”号填列) | 181,299,624.62 | 337,672,269.03 | 223,864,727.39 | 191,451,062.67 |
| 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、归属于母公司所有者的净利润(净亏损以“-”号填列) | 80,080,367.74 | 151,093,951.77 | 93,851,378.92 | 83,490,544.20 |
| 2、少数股东损益(净亏损以“-”号填列) | 101,219,256.88 | 186,578,317.26 | 130,013,348.47 | 107,960,518.47 |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -14,874,229.80 | 2,003,186.34 | -10,563,654.35 | 3,038,496.60 |
| 归属于母公司股东的其他综合收益的税后净额 | -7,475,970.35 | 757,768.14 | -5,281,827.17 | 1,519,248.30 |
| 归属于少数股东的其他综合收益的税后净额 | -7,398,259.45 | 1,245,418.20 | -5,281,827.18 | 1,519,248.30 |

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 额 | | | | |
| 六、综合收益总额 | 166,425,394.82 | 339,675,455.37 | 213,301,073.04 | 194,489,559.27 |
| 归属于母公司所有者的综合收益总额 | 72,604,397.39 | 151,851,719.91 | 88,569,551.75 | 85,009,792.50 |
| 归属于少数股东的综合收益总额 | 93,820,997.43 | 187,823,735.46 | 124,731,521.29 | 109,479,766.77 |
| 七、每股收益 | | | | |
| (一) 基本每股收益 | 0.32 | 0.66 | 0.45 | 0.40 |
| (二) 稀释每股收益 | 0.32 | 0.66 | 0.45 | 0.40 |

3、合并现金流量表

单位：元

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 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 | 12,187,415,769.32 | 25,045,687,408.98 | 22,035,905,245.06 | 20,241,175,717.59 |
| 收到的税费返还 | 475,461.53 | 33,100.41 | 728,078.56 | 1,324,580.98 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 366,429,620.22 | 444,391,172.40 | 233,387,781.51 | 188,901,911.77 |
| 经营活动现金流入小计 | 12,554,320,851.07 | 25,490,111,681.79 | 22,270,021,105.13 | 20,431,402,210.34 |
| 购买商品、接受劳务支付的现金 | 11,792,830,959.55 | 23,530,865,345.85 | 20,797,357,638.05 | 19,243,319,298.52 |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 238,292,250.51 | 504,347,186.47 | 424,714,264.49 | 327,747,053.39 |
| 支付的各项税费 | 206,089,381.06 | 402,172,224.39 | 320,156,989.50 | 304,553,724.70 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 363,342,193.77 | 832,165,329.44 | 561,478,036.99 | 397,323,966.56 |
| 经营活动现金流出小计 | 12,600,554,784.89 | 25,269,550,086.15 | 22,103,706,929.03 | 20,272,944,043.17 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -46,233,933.82 | 220,561,595.64 | 166,314,176.10 | 158,458,167.17 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | - | 348,000.00 | - | 8,500,000.00 |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 14,504.70 | 107,720.40 | 123,849.46 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 26,540,157.75 | 72,900,959.02 | 845,765.09 | 5,690,332.86 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 6,548,125.21 | - | - | - |

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|---------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 收到其他与投资活动有关的现金 | - | 139,700.00 | 1,010,000.00 | 1,000,000.00 |
| 投资活动现金流入小计 | 33,088,282.96 | 73,403,163.72 | 1,963,485.49 | 15,314,182.32 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 56,831,164.83 | 137,068,443.69 | 113,871,211.66 | 89,588,096.65 |
| 投资支付的现金 | - | 10,110,000.00 | 2,159,700.00 | 11,500,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | 13,872,860.00 | 98,334,635.51 | 429,385.33 | 101,466,334.42 |
| 支付其他与投资活动有关的现金 | 200,000.00 | - | 20,142,606.21 | - |
| 投资活动现金流出小计 | 70,904,024.83 | 245,513,079.20 | 136,602,903.20 | 202,554,431.07 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -37,815,741.87 | -172,109,915.48 | -134,639,417.71 | -187,240,248.75 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | - | 498,890,587.47 | 153,000,000.00 | 5,175,000.00 |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | - | 36,960,000.00 | 153,000,000.00 | 5,175,000.00 |
| 取得借款收到的现金 | 2,484,262,647.91 | 3,628,155,470.40 | 3,415,079,573.22 | 4,378,663,400.51 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | 5,360,000.00 | 131,978,588.03 | 409,500,000.00 | 35,258,252.08 |
| 筹资活动现金流入小计 | 2,489,622,647.91 | 4,259,024,645.90 | 3,977,579,573.22 | 4,419,096,652.59 |
| 偿还债务支付的现金 | 1,947,081,927.36 | 3,965,240,470.40 | 3,628,119,573.22 | 3,413,354,190.69 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 98,857,517.57 | 224,091,456.68 | 314,584,877.00 | 146,558,497.97 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | 16,328,731.56 | 27,413,066.41 | 185,111,032.17 | 15,506,165.44 |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 6,577,508.33 | 136,148,870.22 | 168,707,666.02 | 40,970,168.12 |
| 筹资活动现金流出小计 | 2,052,516,953.26 | 4,325,480,797.30 | 4,111,412,116.24 | 3,600,882,856.78 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 437,105,694.65 | -66,456,151.40 | -133,832,543.02 | 818,213,795.81 |
| 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 | 353,056,018.96 | -18,004,471.24 | -102,157,784.63 | 789,431,714.23 |
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 1,317,351,602.66 | 1,335,356,073.90 | 1,437,513,858.53 | 648,082,144.30 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 1,670,407,621.62 | 1,317,351,602.66 | 1,335,356,073.90 | 1,437,513,858.53 |

4、合并所有者权益变动表

(1) 2020 年半年度

单位：元

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|-------------------|----------------|----------------|---------------|------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年期末余额 | 248,939,935.00 | 453,033,549.74 | 7,143,251.30 | | 20,104,780.42 | 787,893,072.97 | 1,454,389,765.22 | 2,971,504,354.65 |
| 二、本年期初余额 | 248,939,935.00 | 453,033,549.74 | 7,143,251.30 | | 20,104,780.42 | 787,893,072.97 | 1,454,389,765.22 | 2,971,504,354.65 |
| 三、本期增减变动金额 | | | -7,475,970.35 | | | 77,005,285.11 | 79,437,929.81 | 148,967,244.57 |
| （一）综合收益总额 | | | 4,634,279.27 | | | 80,080,367.74 | 93,820,997.43 | 178,535,644.44 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | -6,424,250.53 | -6,424,250.53 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | -6,424,250.53 | -6,424,250.53 |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|------------------|------------|------|----------------|------|------|----------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | -15,185,332.25 | -20,069,066.71 | -35,254,398.96 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3. 对所有者(或股东)的分配 | | | | | | -15,185,332.25 | -20,069,066.71 | -35,254,398.96 |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | -12,110,249.62 | | | 12,110,249.62 | 12,110,249.62 | 12,110,249.62 |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他综合收益结转留存收益 | | | -12,110,249.62 | | | 12,110,249.62 | 12,110,249.62 | 12,110,249.62 |
| 5. 其他 | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 248,939,935.00 | 453,033,549.74 | -332,719.05 | | 20,104,780.42 | 864,898,358.08 | 1,533,827,695.03 | 3,120,471,599.22 |

(2) 2019 年度

单位：元

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|------------|----------------|----------------|--------------|------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年期末余额 | 207,449,946.00 | 32,592,951.27 | 6,385,483.16 | | 18,348,770.44 | 665,523,624.16 | 1,153,096,380.83 | 2,083,397,155.86 |
| 二、本年期初余额 | 207,449,946.00 | 32,592,951.27 | 6,385,483.16 | | 18,348,770.44 | 665,523,624.16 | 1,153,096,380.83 | 2,083,397,155.86 |
| 三、本期增减变动金额 | 41,489,989.00 | 420,440,598.47 | 757,768.14 | | 1,756,009.98 | 122,369,448.81 | 301,293,384.39 | 888,107,198.79 |
| (一) 综合收益总额 | | | 757,768.14 | | | 151,093,951.77 | 187,823,735.46 | 339,675,455.37 |
| (二) 所有者投入和 | 41,489,989.00 | 420,440,598.47 | | | | | 151,230,815.35 | 613,161,402.82 |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|-------------------|---------------|----------------|--------|------|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 减少资本 | | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | 41,489,989.00 | 420,440,598.47 | | | | | 36,960,000.00 | 498,890,587.47 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | 114,270,815.35 | 114,270,815.35 |
| (三) 利润分配 | | | | | 1,756,009.98 | -28,724,502.96 | -37,761,166.42 | -64,729,659.40 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | 1,756,009.98 | -1,756,009.98 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | -26,968,492.98 | -37,761,166.42 | -64,729,659.40 |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| (四) 所有 | | | | | | | | |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 者权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 248,939,935.00 | 453,033,549.74 | 7,143,251.30 | | 20,104,780.42 | 787,893,072.97 | 1,454,389,765.22 | 2,971,504,354.65 |

(3) 2018 年度

单位：元

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|-------------------|----------------|---------------|---------------|------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年期末余额 | 207,449,946.00 | 34,259,743.65 | 11,667,310.33 | | 14,657,654.48 | 575,363,361.20 | 1,061,806,064.33 | 1,905,204,079.99 |
| 二、本年期初余额 | 207,449,946.00 | 34,259,743.65 | 11,667,310.33 | | 14,657,654.48 | 575,363,361.20 | 1,061,806,064.33 | 1,905,204,079.99 |
| 三、本期增减变动金额 | | -1,666,792.38 | -5,281,827.17 | | 3,691,115.96 | 90,160,262.96 | 91,290,316.50 | 178,193,075.87 |
| （一）综合收益总额 | | | -5,281,827.17 | | | 93,851,378.92 | 124,731,521.29 | 213,301,073.04 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | -1,666,792.38 | | | | | 144,166,792.38 | 142,500,000.00 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | 153,000,000.00 | 153,000,000.00 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | -1,666,792.38 | | | | | -8,833,207.62 | -10,500,000.00 |
| （三）利润分配 | | | | | 3,691,115.96 | -3,691,115.96 | -177,607,997.17 | -177,607,997.17 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | 3,691,115.96 | -3,691,115.96 | | |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|------|----------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | -177,607,997.17 | -177,607,997.17 |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 207,449,946.00 | 32,592,951.27 | 6,385,483.16 | | 18,348,770.44 | 665,523,624.16 | 1,153,096,380.83 | 2,083,397,155.86 |

(4) 2017 年度

单位：元

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|-------------------|----------------|---------------|---------------|------|---------------|----------------|----------------|------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 一、上年期末余额 | 207,449,946.00 | 34,579,614.53 | 10,148,062.03 | | 14,657,654.48 | 491,872,817.00 | 938,099,502.31 | 1,696,807,596.35 |
| 二、本年期初余额 | 207,449,946.00 | 34,579,614.53 | 10,148,062.03 | | 14,657,654.48 | 491,872,817.00 | 938,099,502.31 | 1,696,807,596.35 |
| 三、本期增减变动金额 | | -319,870.88 | 1,519,248.30 | | | 83,490,544.20 | 123,706,562.02 | 208,396,483.64 |
| （一）综合收益总额 | | | 1,519,248.30 | | | 83,490,544.20 | 109,479,766.77 | 194,489,559.27 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | -319,870.88 | | | | | 37,235,995.69 | 36,916,124.81 |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | -4,482,358.00 | -4,482,358.00 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | -319,870.88 | | | | | 41,718,353.69 | 41,398,482.81 |
| （三）利润分配 | | | | | | | -23,009,200.44 | -23,009,200.44 |
| 1. 提取盈余 | | | | | | | | |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|------------------|------------|------|--------|------|------|-------|----------------|----------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| 公积 | | | | | | | | |
| 2. 提取一般风险准备 | | | | | | | | |
| 3. 对所有者的分配 | | | | | | | -23,009,200.44 | -23,009,200.44 |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本(或股本) | | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | | |

| 项目 | 归属于母公司股东权益 | | | | | | 少数股东权益 | 股东权益合计 |
|----------|----------------|---------------|---------------|------|---------------|----------------|------------------|------------------|
| | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | | |
| (六) 其他 | | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 207,449,946.00 | 34,259,743.65 | 11,667,310.33 | | 14,657,654.48 | 575,363,361.20 | 1,061,806,064.33 | 1,905,204,079.99 |

(二) 最近三年一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 资产部分 | | | | |
| 流动资产： | | | | |
| 货币资金 | 322,993,053.40 | 21,276,905.62 | 23,280,364.31 | 133,173,852.96 |
| 应收票据 | - | - | - | - |
| 应收账款 | 9,176,153.97 | 1,110,729.43 | 5,678,123.99 | 4,442,132.76 |
| 预付款项 | 665,177.72 | 155,167.67 | 1,013,122.55 | 541,447.52 |
| 其他应收款 | 712,921,661.17 | 729,325,438.19 | 261,005,990.12 | 13,128,486.99 |
| 存货 | | - | - | - |
| 其他流动资产 | | - | - | 49,518.26 |
| 流动资产合计 | 1,045,756,046.26 | 751,868,240.91 | 290,977,600.97 | 151,335,438.49 |
| 非流动资产： | | | | |
| 长期应收款 | | - | - | - |
| 可供出售金融资产 | | | 2,000,000.00 | 2,000,000.00 |
| 长期股权投资 | 410,261,861.56 | 370,261,861.56 | 370,261,861.56 | 220,261,861.56 |
| 其他权益工具投资 | 1,396,185.38 | 1,499,799.92 | - | - |
| 固定资产 | 2,896,188.50 | 2,962,963.07 | 2,611,491.72 | 3,126,766.07 |
| 在建工程 | | - | - | - |
| 无形资产 | 6,672,254.54 | 7,007,254.44 | 5,912,361.15 | 5,094,845.61 |
| 长期待摊费用 | | - | - | - |
| 递延所得税资产 | 199,981.49 | 163,945.41 | 7,133.32 | 5580.57 |
| 其他非流动资产 | 756,000.00 | 756,000.00 | 756,000.00 | 756,000.00 |
| 非流动资产合计 | 422,182,471.47 | 382,651,824.40 | 381,548,847.75 | 231,245,053.81 |

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 资产总计 | 1,467,938,517.73 | 1,134,520,065.31 | 672,526,448.72 | 382,580,492.30 |
| 负债和股东权益部分 | | | | |
| 流动负债: | | | | |
| 短期借款 | | - | 10,000,000.00 | 200,000,000.00 |
| 应付票据 | | - | - | - |
| 应付账款 | 4,760,139.51 | 4,504,704.54 | 6,651,391.21 | 7,587,949.28 |
| 预收款项 | | 2,166,247.05 | - | - |
| 合同负债 | 2,166,247.05 | | | |
| 应付职工薪酬 | 2,021,666.32 | 1,932,004.10 | 1,737,637.08 | 1,239,391.84 |
| 应交税费 | 1,985,081.47 | 2,854,690.32 | 1,732,774.16 | 1,309,508.41 |
| 其他应付款 | 163,348,235.59 | 114,455,173.92 | 108,285,508.31 | 42,900,972.42 |
| 一年内到期的非流动负债 | 4,159,513.79 | 12,478,541.59 | - | - |
| 流动负债合计 | 178,440,883.73 | 138,391,361.52 | 128,407,310.76 | 253,037,821.95 |
| 非流动负债: | | | | |
| 长期借款 | 300,000,000.00 | | | |
| 应付债券 | 250,000,000.00 | 250,000,000.00 | 250,000,000.00 | - |
| 长期应付职工薪酬 | 89,474.80 | 102,454.00 | 127,432.40 | 152,410.80 |
| 递延收益 | | - | - | - |
| 非流动负债合计 | 550,089,474.80 | 250,102,454.00 | 250,127,432.40 | 152,410.80 |
| 负债合计 | 728,530,358.53 | 388,493,815.52 | 378,534,743.16 | 253,190,232.75 |
| 所有者权益(或股东权益): | | | | |
| 实收资本(或股本) | 248,939,935.00 | 248,939,935.00 | 207,449,946.00 | 207,449,946.00 |
| 资本公积 | 455,413,543.98 | 455,413,543.98 | 34,972,945.51 | 34,972,945.51 |
| 其他综合收益 | -565,360.96 | -487,650.06 | - | - |

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 盈余公积 | 20,104,780.42 | 20,104,780.42 | 18,348,770.44 | 14,657,654.48 |
| 未分配利润 | 15,515,260.76 | 22,055,640.45 | 33,220,043.61 | -127,690,286.44 |
| 所有者权益合计 | 739,408,159.20 | 746,026,249.79 | 293,991,705.56 | 129,390,259.55 |
| 负债和所有者权益总计 | 1,467,938,517.73 | 1,134,520,065.31 | 672,526,448.72 | 382,580,492.30 |

2、母公司利润表

单位：元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 一、营业收入 | 13,218,724.11 | 29,950,058.47 | 26,700,971.19 | 24,102,560.89 |
| 减：营业成本 | 7,439,378.43 | 18,061,168.04 | 14,948,685.95 | 11,145,228.66 |
| 税金及附加 | 117,504.46 | 330,588.69 | 224,875.67 | 95,168.07 |
| 销售费用 | - | - | - | - |
| 管理费用 | 2,316,569.70 | 4,106,974.39 | 3,176,242.56 | 3,853,361.01 |
| 研发费用 | - | - | - | - |
| 财务费用 | -39,687.28 | 1,405,707.94 | 591,587.82 | 660,944.56 |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | | - | - | - |
| 净敞口套期损益（损失以“-”号填列） | | - | - | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | | - | -1,149,754.73 | 2,474,609.16 |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 7,915,324.50 | 18,427,921.80 | 160,000,000.00 | 7,503,035.00 |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | - | - | - | - |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | 41,901.27 | -2,329,629.72 | | |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | - | 33.63 | 2,977.93 | -35,326.74 |
| 其他收益 | 247,943.28 | 55,650.49 | 11,175.28 | - |
| 二、营业利润（亏损以“-”号填列） | 11,590,127.85 | 22,199,595.61 | 166,623,977.67 | 18,290,176.01 |
| 加：营业外收入 | 796.46 | 84,113.17 | 19,746.65 | 33,874.38 |

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
| 减：营业外支出 | 86,953.75 | 390,102.77 | 32,011.56 | 0.13 |
| 三、利润总额（亏损总额以“-”号填列） | 11,503,970.56 | 21,893,606.01 | 166,611,712.76 | 18,324,050.26 |
| 减：所得税费用 | 2,859,018.00 | 4,333,506.21 | 2,010,266.75 | 2,529,639.22 |
| 四、净利润（净亏损以“-”号填列） | 8,644,952.56 | 17,560,099.80 | 164,601,446.01 | 15,794,411.04 |
| (一)按经营持续性分类： | | | | |
| 1、持续经营净利润（净亏损以“-”号填列） | 8,644,952.56 | 17,560,099.80 | 164,601,446.01 | 15,794,411.04 |
| 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、归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列） | | - | - | - |
| 2、少数股东损益（净亏损以“-”号填列） | | - | - | - |
| 五、其他综合收益的税后净额 | -77,710.90 | -487,650.06 | - | - |
| 六、综合收益总额 | 8,567,241.66 | 17,072,449.74 | 164,601,446.01 | 15,794,411.04 |

3、母公司现金流量表

单位：元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 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 | 5,905,893.18 | 27,326,941.98 | 27,061,526.44 | 23,449,637.56 |
| 收到的税费返还 | | - | - | 129,129.70 |
| 收到其他与经营活动有关的现金 | 323,163.22 | 1,262,751.94 | 485,022.75 | 843,608.72 |
| 经营活动现金流入小计 | 6,229,056.40 | 28,589,693.92 | 27,546,549.19 | 24,422,375.98 |
| 购买商品、接受劳务支付 | 856,590.00 | 2,454,728.95 | 3,178,160.58 | 1,655,990.89 |

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------|-----------------------|
| 的现金 | | | | |
| 支付给职工以及为职工支付的现金 | 5,425,667.12 | 13,725,527.29 | 9,908,883.18 | 7,906,356.87 |
| 支付的各项税费 | 4,821,587.06 | 5,350,475.71 | 3,649,889.37 | 2,031,586.19 |
| 支付其他与经营活动有关的现金 | 2,769,030.58 | 5,020,863.83 | 8,357,757.23 | 4,746,341.25 |
| 经营活动现金流出小计 | 13,872,874.76 | 26,551,595.78 | 25,094,690.36 | 16,340,275.20 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -7,643,818.36 | 2,038,098.14 | 2,451,858.83 | 8,082,100.78 |
| 二、投资活动产生的现金流量： | | | | |
| 收回投资收到的现金 | | - | - | - |
| 取得投资收益收到的现金 | - | 10,348,100.00 | 167,503,035.00 | - |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额 | 239,938.67 | 20,319.44 | 3,465.00 | 103,143.68 |
| 处置子公司及其他营业单位收到的现金净额 | 60,039.60 | - | - | - |
| 收到其他与投资活动有关的现金 | 510,386,261.66 | 733,967,383.43 | 1,738,030,674.85 | 542,681,326.37 |
| 投资活动现金流入小计 | 510,686,239.93 | 744,335,802.87 | 1,905,537,174.85 | 542,784,470.05 |
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 863,297.99 | 5,179,834.74 | 2,660,053.22 | 1,991,378.32 |
| 投资支付的现金 | 1,000,000.00 | 150,000.00 | 150,000,000.00 | 105,825,000.00 |
| 取得子公司及其他营业单位支付的现金净额 | | - | - | - |
| 支付其他与 | 467,177,276.14 | 1,149,957,988.45 | 1,915,000,000.00 | 16,895,025.00 |

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|---------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|------------------------|
| 投资活动有关的现金 | | | | |
| 投资活动现金流出小计 | 469,040,574.13 | 1,155,287,823.19 | 2,067,660,053.22 | 124,711,403.32 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | 41,645,665.80 | -410,952,020.32 | -162,122,878.37 | 418,073,066.73 |
| 三、筹资活动产生的现金流量： | | | | |
| 吸收投资收到的现金 | | 461,930,587.47 | - | - |
| 其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金 | | - | - | - |
| 取得借款收到的现金 | 300,000,000.00 | - | 200,000,000.00 | 200,000,000.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金 | | 26,000,000.00 | 363,000,000.00 | 51,000,000.00 |
| 筹资活动现金流入小计 | 300,000,000.00 | 487,930,587.47 | 563,000,000.00 | 251,000,000.00 |
| 偿还债务支付的现金 | | 10,000,000.00 | 390,000,000.00 | 500,000,000.00 |
| 分配股利、利润或偿付利息支付的现金 | 31,953,124.54 | 43,469,286.87 | 9,346,186.11 | 16,597,179.65 |
| 其中：子公司支付给少数股东的股利、利润 | | - | - | - |
| 支付其他与筹资活动有关的现金 | 332,575.12 | 27,550,837.11 | 113,876,283.00 | 35,000,000.00 |
| 筹资活动现金流出小计 | 32,285,699.66 | 81,020,123.98 | 513,222,469.11 | 551,597,179.65 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 267,714,300.34 | 406,910,463.49 | 49,777,530.89 | -300,597,179.65 |
| 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 | 301,716,147.78 | -2,003,458.69 | -109,893,488.65 | 125,557,987.86 |

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|----------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 加：期初现金及现金等价物余额 | 21,276,905.62 | 23,280,364.31 | 133,173,852.96 | 7,615,865.10 |
| 六、期末现金及现金等价物余额 | 322,993,053.40 | 21,276,905.62 | 23,280,364.31 | 133,173,852.96 |

4、母公司所有者权益变动表

(1) 2020 年半年度

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-------------------|----------------|----------------|-------------|------|---------------|----------------|----------------|
| 一、上年期末余额 | 248,939,935.00 | 455,413,543.98 | -487,650.06 | | 20,104,780.42 | 22,055,640.45 | 746,026,249.79 |
| 二、本年期初余额 | 248,939,935.00 | 455,413,543.98 | -487,650.06 | | 20,104,780.42 | 22,055,640.45 | 746,026,249.79 |
| 三、本期增减变动金额 | | | -77,710.90 | | | -6,540,379.69 | -6,618,090.59 |
| （一）综合收益总额 | | | -77,710.90 | | | 8,644,952.56 | 8,567,241.66 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | | -15,185,332.25 | -15,185,332.25 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | -15,185,332.25 | -15,185,332.25 |
| 3. 其他 | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | |

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 248,939,935.00 | 455,413,543.98 | -565,360.96 | | 20,104,780.42 | 15,515,260.76 | 739,408,159.20 |

(2) 2019 年度

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-------------------|----------------|----------------|-------------|------|---------------|----------------|----------------|
| 一、上年期末余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 18,348,770.44 | 33,220,043.61 | 293,991,705.56 |
| 二、本年期初余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 18,348,770.44 | 33,220,043.61 | 293,991,705.56 |
| 三、本期增减变动金额 | 41,489,989.00 | 420,440,598.47 | -487,650.06 | | 1,756,009.98 | -11,164,403.16 | 452,034,544.23 |
| （一）综合收益总额 | | | -487,650.06 | | | 17,560,099.80 | 17,072,449.74 |
| （二）所有者投入和减少资本 | 41,489,989.00 | 420,440,598.47 | | | | | 461,930,587.47 |
| 1. 股东投入的普通股 | 41,489,989.00 | 420,440,598.47 | | | | | 461,930,587.47 |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | |

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|------------------|-----------------------|-----------------------|--------------------|------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| 4. 其他 | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | 1,756,009.98 | -28,724,502.96 | -26,968,492.98 |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | 1,756,009.98 | -1,756,009.98 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | -26,968,492.98 | -26,968,492.98 |
| 3. 其他 | | | | | | | |
| (四) 所有者权益内部结转 | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |
| (五) 专项储备 | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 248,939,935.00 | 455,413,543.98 | -487,650.06 | | 20,104,780.42 | 22,055,640.45 | 746,026,249.79 |

(3) 2018 年度

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|----|----|------|--------|------|------|-------|---------|
|----|----|------|--------|------|------|-------|---------|

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-------------------|----------------|---------------|--------|------|---------------|-----------------|----------------|
| 一、上年期末余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 14,657,654.48 | -127,690,286.44 | 129,390,259.55 |
| 二、本年期初余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 14,657,654.48 | -127,690,286.44 | 129,390,259.55 |
| 三、本期增减变动金额 | | | | | 3,691,115.96 | 160,910,330.05 | 164,601,446.01 |
| （一）综合收益总额 | | | | | | 164,601,446.01 | 164,601,446.01 |
| （二）所有者投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |
| （三）利润分配 | | | | | 3,691,115.96 | -3,691,115.96 | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | 3,691,115.96 | -3,691,115.96 | |
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-----------------|-----------------------|----------------------|--------|------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| (五) 专项储备 | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | |
| (六) 其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 18,348,770.44 | 33,220,043.61 | 293,991,705.56 |

(4) 2017 年度

单位：元

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|-------------------|----------------|---------------|--------|------|---------------|-----------------|----------------|
| 一、上年期末余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 14,657,654.48 | -143,484,697.48 | 113,595,848.51 |
| 二、本年期初余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 14,657,654.48 | -143,484,697.48 | 113,595,848.51 |
| 三、本期增减变动金额 | | | | | | 15,794,411.04 | 15,794,411.04 |
| (一) 综合收益总额 | | | | | | 15,794,411.04 | 15,794,411.04 |
| (二) 所有者投入和减少资本 | | | | | | | |
| 1. 股东投入的普通股 | | | | | | | |
| 2. 其他权益工具持有者投入资本 | | | | | | | |
| 3. 股份支付计入所有者权益的金额 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |
| (三) 利润分配 | | | | | | | |
| 1. 提取盈余公积 | | | | | | | |

| 项目 | 股本 | 资本公积 | 其他综合收益 | 专项储备 | 盈余公积 | 未分配利润 | 所有者权益合计 |
|------------------|-----------------------|----------------------|--------|------|----------------------|------------------------|-----------------------|
| 2. 对所有者（或股东）的分配 | | | | | | | |
| 3. 其他 | | | | | | | |
| （四）所有者权益内部结转 | | | | | | | |
| 1. 资本公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 2. 盈余公积转增资本（或股本） | | | | | | | |
| 3. 盈余公积弥补亏损 | | | | | | | |
| 4. 其他 | | | | | | | |
| （五）专项储备 | | | | | | | |
| 1. 本期提取 | | | | | | | |
| 2. 本期使用 | | | | | | | |
| （六）其他 | | | | | | | |
| 四、本期期末余额 | 207,449,946.00 | 34,972,945.51 | | | 14,657,654.48 | -127,690,286.44 | 129,390,259.55 |

三、合并财务报表范围及其变化情况

（一）合并财务报表范围

1、合并报表的编制方法

母公司将其控制的所有子公司纳入合并财务报表的合并范围。合并财务报表以母公司及其子公司的财务报表为基础，根据其他有关资料，由母公司按照《企业会计准则第 33 号——合并财务报表》编制。

2、合并范围

截至 2020 年 6 月 30 日，纳入公司合并报表的主要企业范围及情况如下：

| 子公司名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 |
|----------------|-------|-----|--------|
| 浙江英特药业有限责任公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英磊联信息技术有限公司 | 杭州 | 杭州 | 信息技术服务 |
| 浙江英特物联网有限公司 | 上虞 | 上虞 | 物流管理 |
| 浙江英特药谷电子商务有限公司 | 杭州 | 杭州 | 电子商务 |
| 浙江省医疗器械有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特生物制品营销有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特怡年药房连锁有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特医药药材有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特物流有限公司 | 杭州 | 杭州 | 物流 |
| 杭州英特医药有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特中药饮片有限公司 | 绍兴 | 绍兴 | 制造业 |
| 温州市英特药业有限公司 | 温州 | 温州 | 商业 |
| 宁波英特药业有限公司 | 慈溪 | 慈溪 | 商业 |
| 绍兴英特大通医药有限公司 | 绍兴 | 绍兴 | 商业 |
| 浙江英特海斯医药有限公司 | 衢州 | 衢州 | 商业 |
| 金华英特药业有限公司 | 金华 | 金华 | 商业 |
| 嘉兴英特医药有限公司 | 嘉兴 | 嘉兴 | 商业 |
| 福建英特盛健药业有限公司 | 福州 | 福州 | 商业 |
| 浙江湖州英特药业有限公司 | 湖州 | 湖州 | 商业 |

| 子公司名称 | 主要经营地 | 注册地 | 业务性质 |
|-----------------|-------|-----|----------|
| 舟山英特卫盛药业有限公司 | 舟山 | 舟山 | 商业 |
| 台州英特药业有限公司 | 台州 | 台州 | 商业 |
| 浦江英特药业有限公司 | 浦江 | 浦江 | 商业 |
| 温州一洲医药连锁有限公司 | 温州 | 温州 | 商业 |
| 淳安英特药业有限公司 | 淳安 | 淳安 | 商业 |
| 英特明州（宁波）医药有限公司 | 宁波 | 宁波 | 商业 |
| 杭州临安康锐药房有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特建东药业有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 宁波英特怡年药房有限公司 | 宁波 | 宁波 | 商业 |
| 浙江嘉信医药股份有限公司 | 嘉兴 | 嘉兴 | 商业 |
| 浙江健业资产管理有限公司 | 杭州 | 杭州 | 租赁和商务服务业 |
| 杭州宝勋信息技术有限公司 | 杭州 | 杭州 | 信息技术服务 |
| 浙江英特医疗科技有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 浙江英特健康文化有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 杭州环东大药房有限公司 | 杭州 | 杭州 | 商业 |
| 金华英特医药物流有限公司 | 金华 | 金华 | 物流 |
| 温州英特医药物流有限公司 | 温州 | 温州 | 物流 |
| 宁波英特物流有限公司 | 宁波 | 宁波 | 物流 |
| 绍兴华虞大药房有限公司 | 绍兴 | 绍兴 | 商业 |
| 衢州市海斯物流有限公司 | 衢州 | 衢州 | 物流 |
| 舟山市新城卫盛医药零售有限公司 | 舟山 | 舟山 | 商业 |
| 舟山市东门卫盛医药零售有限公司 | 舟山 | 舟山 | 商业 |
| 舟山市北门卫盛医药零售有限公司 | 舟山 | 舟山 | 商业 |
| 浦江县恒生药房连锁有限公司 | 浦江 | 浦江 | 商业 |
| 淳安健民药店连锁有限公司 | 淳安 | 淳安 | 商业 |
| 浙江钱王中药有限公司 | 杭州 | 杭州 | 制造业 |
| 浙江嘉信元达物流有限公司 | 嘉兴 | 嘉兴 | 物流 |
| 浙江嘉信健康产业发展有限公司 | 嘉兴 | 嘉兴 | 租赁和商务服务业 |

（二）公司最近三年合并财务报表范围变化情况说明

最近三年，新纳入公司合并财务报告范围内的子公司合计 22 家，其中 2017

年 12 家，2018 年 3 家，2019 年 7 家。

1、非同一控制下企业合并

| 被购买方名称 | 股权取得时点 | 股权取得成本(元) | 股权取得比例(%) | 股权取得方式 |
|----------------|------------|----------------|-----------|--------|
| 2019年度(注1) | | | | |
| 宁波英特怡年药房有限公司 | 2019年1月16日 | 319,400.00 | 100.00 | 购买 |
| 浙江嘉信医药股份有限公司 | 2019年4月16日 | 128,000,000.00 | 50.69 | 购买 |
| 浙江英特建东药业有限公司 | 2019年5月27日 | 1,166,100.00 | 51.00 | 购买 |
| 杭州临安康锐药房有限公司 | 2019年8月30日 | 26,250,000.00 | 70.00 | 购买 |
| 2018年度 | | | | |
| 环东大药房有限公司 | 2018年2月26日 | 650,000.00 | 100.00 | 购买 |
| 2017年度(注2) | | | | |
| 舟山英特卫盛药业有限公司 | 2017年1月22日 | 25,900,000.00 | 70.00 | 购买 |
| 浦江英特药业有限公司 | 2017年6月7日 | 5,250,000.00 | 75.00 | 购买 |
| 淳安英特药业有限公司 | 2017年8月23日 | 39,970,000.00 | 70.00 | 购买 |
| 温州一洲医药连锁有限公司 | 2017年8月23日 | 51,000,000.00 | 51.00 | 购买 |
| 台州英特药业有限公司 | 2017年3月23日 | 9,816,000.00 | 51.00 | 购买 |
| 英特明州(宁波)医药有限公司 | 2017年9月15日 | 20,923,000.00 | 60.00 | 购买 |

注 1：2019 年非同一控制下企业合并增加 6 户，其中浙江嘉信医药股份有限公司包含 2 户子公司（浙江嘉信元达物流有限公司、浙江嘉信健康产业发展有限公司）。

注 2：2017 年非同一控制下企业合并增加 11 户，其中舟山英特卫盛药业有限公司包含 3 户全资子公司（舟山市东门卫盛医药零售有限公司、舟山市北门卫盛医药零售有限公司、舟山市新城卫盛医药零售有限公司），浦江英特药业有限公司包含 1 户全资子公司（浦江县恒生药房连锁有限公司），淳安英特药业有限公司包含一户全资子公司（淳安健民药店连锁有限公司）。

2、其他原因的合并范围变动

(1) 合并范围增加

| 公司名称 | 股权取得方式 | 出资额(元) | 出资比例 |
|---------|--------|--------|------|
| 2019 年度 | | | |

| 公司名称 | 股权取得方式 | 出资额（元） | 出资比例 |
|------------------------|--------|------------------------|------------------|
| 浙江英特药谷电子商务有限公司 | 设立 | 40,000,000.00 (注 1) | 100.00% |
| 2018 年度 | | | |
| 浙江健业资产管理有 限公司 | 设立 | 20,000,000.00 | 100.00% |
| 舟山市普陀区文康卫 盛医药零售有限公司 | 设立 | 100,000.00 | 100.00% (注 2) |
| 2017 年度 | | | |
| 浙江英特物联网有限 公司 | 设立 | 30,000,000.00 | 100.00% |

注 1：出资额人民币 40,000,000.00 元尚未完成实缴。

注 2：下属公司舟山英特卫盛药业有限公司持有舟山市普陀区文康卫盛医药零售有限公司 100%股权。

(2) 合并范围减少

下属公司舟山市普陀区文康卫盛医药零售有限公司于 2019 年 8 月 14 日办理完成所有工商注销手续，截至 2019 年 12 月 31 日股东资产已经分配完毕。

2020 年上半年，公司分别处置了下属公司永康英特药业有限公司、浙江英特医学诊断技术有限公司 51%股权，并分别于 2020 年 1 月 7 日、2020 年 3 月 13 日完成工商登记变更。

上述合并财务报表范围变化未对公司生产经营造成重大影响。

四、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表

(一) 主要财务指标

| 项目 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------------|---------------|------------|------------|------------|
| | 2020 年半 年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
| 流动比率（倍） | 1.33 | 1.28 | 1.25 | 1.16 |
| 速动比率（倍） | 1.00 | 0.93 | 0.91 | 0.85 |
| 资产负债率（母公司） | 49.63% | 34.24% | 56.29% | 66.18% |
| 资产负债率（合并） | 72.50% | 72.41% | 76.83% | 79.03% |
| 应收账款周转率（次） | 2.36 | 5.67 | 5.40 | 5.42 |
| 存货周转率（次/年） | 4.33 | 9.48 | 8.70 | 9.10 |
| 总资产周转率（次/年） | 1.07 | 2.49 | 2.27 | 2.35 |

| 项目 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
| 每股经营活动净现金流量（元） | -0.19 | 0.89 | 0.80 | 0.76 |
| 每股净现金流量（元） | 1.42 | -0.08 | -0.49 | 3.81 |
| 归属于母公司所有者的每股净资产（元） | 6.37 | 6.09 | 4.48 | 4.07 |

注：上述财务指标的计算方法：

流动比率=流动资产÷流动负债

速动比率=速动资产÷流动负债

资产负债率=（负债总额÷资产总额）×100%

应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

存货周转率=营业成本÷存货平均余额

每股经营活动净现金流量=经营活动产生的现金流量净额/加权平均普通股份总数

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/加权平均普通股份总数

归属于母公司所有者的每股净资产=期末归属于母公司所有者权益/期末股本总额

（二）公司最近三年一期净资产收益率及每股收益

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》（证监会公告[2010]2号）要求计算，公司最近三年一期净资产收益率及每股收益如下表所示：

| 时间 | 报告期利润 | 加权平均净资产收益率（%） | 每股收益（元） | |
|-----------|-------------------------|---------------|---------|--------|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| 2020 年半年度 | 归属于公司普通股股东净利润 | 5.16% | 0.32 | 0.32 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 4.88% | 0.30 | 0.30 |
| 2019 年 | 归属于公司普通股股东净利润 | 12.40 | 0.66 | 0.66 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 10.06 | 0.54 | 0.54 |
| 2018 年 | 归属于公司普通股股东净利润 | 10.59 | 0.45 | 0.45 |
| | 扣除非经常性损 | 10.23 | 0.44 | 0.44 |

| 时间 | 报告期利润 | 加权平均净资产收益率 (%) | 每股收益 (元) | |
|-------|-------------------------|----------------|----------|--------|
| | | | 基本每股收益 | 稀释每股收益 |
| | 益后归属于公司普通股股东的净利润 | | | |
| 2017年 | 归属于公司普通股股东净利润 | 10.42 | 0.40 | 0.40 |
| | 扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润 | 9.94 | 0.38 | 0.38 |

(三) 公司最近三年一期非经常性损益明细表

根据中国证监会发布的《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》（中国证券监督管理委员会公告[2008]43号）的规定，公司最近三年一期非经常性损益明细如下表所示：

单位：元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 非流动资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分 | -108,057.22 | 63,631,314.80 | -438,980.51 | -418,721.47 |
| 计入当期损益的政府补助（与公司正常经营业务密切相关，符合国家政策规定、按照一定标准定额或定量持续享受的政府补助除外） | 14,340,138.86 | 18,548,350.45 | 13,908,029.78 | 14,161,070.89 |
| 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费 | - | - | - | - |
| 委托他人投资或管理资产的损益 | - | - | - | - |
| 除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债产生的公允价值变动收益，以及处置以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益 | - | - | - | - |

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 单独进行减值测试的 应收款项减值准备转 回 | - | - | - | - |
| 除上述各项之外的其 他营业外收入和支出 | 908,841.62 | -4,967,044.29 | -2,453,011.96 | -784,323.33 |
| 小计 | 15,140,923.26 | 77,212,620.96 | 11,016,037.31 | 12,958,026.09 |
| 减：所得税费用（所得 税费用减少以“-”表示） | 3,588,410.45 | 18,052,568.59 | 2,860,166.59 | 2,847,203.67 |
| 少数股东损益 | 7,261,071.87 | 30,716,597.16 | 4,965,099.40 | 6,224,814.22 |
| 归属于母公司股东的 非经常性损益净额 | 4,291,440.94 | 28,443,455.21 | 3,190,771.32 | 3,886,008.20 |

第五章 管理层讨论与分析

本公司管理层对公司的财务状况、盈利能力、现金流量等作了简明的分析。本公司董事会提请投资者注意，以下讨论与分析应结合本公司经审计的财务报告和本次募集说明书披露的其他信息一并阅读。

如无特别说明，本章引用的 2017 年度、2018 年度和 2019 年度财务数据均摘自于经审计的财务报告，2020 年 1-6 月财务数据未经审计。其中 2017 年度和 2018 年度部分财务数据已根据报告期内新发布或修订的企业会计准则等相关规定进行相应追溯调整或列报。

一、财务状况分析

（一）资产结构与资产质量分析

1、资产构成及变动情况

报告期内，公司资产构成及变化情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|-------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 流动资产 | 1,016,460.37 | 89.57% | 957,636.59 | 88.92% | 809,777.82 | 90.05% | 817,931.53 | 90.05% |
| 非流动资产 | 118,337.64 | 10.43% | 119,309.36 | 11.08% | 89,473.29 | 9.95% | 90,407.53 | 9.95% |
| 资产总计 | 1,134,798.01 | 100.00% | 1,076,945.94 | 100.00% | 899,251.11 | 100.00% | 908,339.06 | 100.00% |

报告期内，公司经营状况良好，资产规模保持稳定。报告期末流动资产占比分别为 90.05%、90.05%、88.92%和 89.57%，其中货币资金、应收票据、应收账款、存货占比较大；非流动资产占比分别为 9.95%、9.95%、11.08%和 10.43%，其中固定资产、投资性房地产、无形资产（主要为土地使用权）占比较大，符合公司作为医药流通行业的资产分布特点。

近年来，随着公司营销网络不断下沉，医院等终端纯销业务的占比逐步提高，

存货和应收账款金额同步增长，资产总额总体呈上升趋势。报告期各期末，公司货币资金、应收账款、存货和固定资产占总资产的比重较大，是公司资产的主要构成部分。

2、流动资产

货币资金、应收票据及应收账款和存货是公司流动资产的主要构成。报告期内，公司流动资产构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020-06-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|---------------|---------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 货币资金 | 186,686.21 | 18.37% | 156,932.39 | 16.39% | 155,609.60 | 19.22% | 162,447.50 | 19.86% |
| 应收票据 | 945.71 | 0.09% | 581.34 | 0.06% | 5,317.43 | 0.66% | 3,839.50 | 0.47% |
| 应收账款 | 520,236.42 | 51.18% | 483,350.29 | 50.47% | 384,914.75 | 47.53% | 373,410.49 | 45.65% |
| 应收款项融资 | 15,952.56 | 1.57% | 2,046.64 | 0.21% | - | - | - | - |
| 预付款项 | 20,911.75 | 2.06% | 30,112.72 | 3.14% | 17,703.92 | 2.19% | 25,260.44 | 3.09% |
| 其他应收款 | 9,875.17 | 0.97% | 7,719.50 | 0.81% | 12,037.56 | 1.49% | 22,223.97 | 2.72% |
| 存货 | 251,737.26 | 24.77% | 262,779.73 | 27.44% | 221,713.52 | 27.38% | 218,013.10 | 26.65% |
| 其他流动资产 | 10,115.29 | 1.00% | 14,113.97 | 1.47% | 12,481.03 | 1.54% | 12,736.53 | 1.56% |
| 流动资产合计 | 1,016,460.37 | 100.00% | 957,636.59 | 100.00% | 809,777.82 | 100.00% | 817,931.53 | 100.00% |

公司的流动资产主要由货币资金、应收账款和存货构成，2017年末、2018年末、2019年末及2020年6月末，上述科目合计占流动资产的比例分别为92.17%、94.13%、94.30%和94.31%。其中应收账款占比最高，符合医药流通行业特点，与公司药品批发业务为主的商业模式基本相符。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金构成如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| 库存现金 | 21.93 | 42.75 | 22.58 | 16.73 |
| 银行存款 | 165,491.34 | 131,507.03 | 133,298.67 | 143,635.74 |
| 其他货币资 | 21,172.93 | 25,382.60 | 22,288.35 | 18,795.03 |

| | | | | |
|----|------------|------------|------------|------------|
| 金 | | | | |
| 合计 | 186,686.21 | 156,932.39 | 155,609.60 | 162,447.50 |

公司的货币资金主要系银行存款、其他货币资金等，2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，公司货币资金分别为 162,447.50 万元、155,609.60 万元、156,932.39 万元和 186,686.21 万元，其中银行存款分别为 143,635.74 万元、133,298.67 万元、131,507.03 万元和 165,491.34 万元，其他货币资金分别为 18,795.03 万元、22,288.35 万元、25,382.60 万元和 21,172.93 万元。其他货币资金主要系为开立银行承兑汇票存入保证金、网络店铺保证金及信用证保证金等。

2018 年 12 月 31 日，货币资金余额较 2017 年末下降了 6,837.90 万元，其中银行存款减少了 10,337.07 万元，其他货币资金增加了 3,493.32 万元。2018 年公司为了改善公司资产结构，偿还部分债务及利息，以上原因导致公司货币资金余额下降。

2019 年 12 月 31 日，货币资金余额较 2018 年末增长了 1,322.79 万元，其中银行存款减少了 1,791.64 万元，库存现金增加 20.17 万元，其他货币资金增加 3,094.25 万元。货币资金余额增加的主要原因系 2019 年 7 月，公司非公开发行的 41,489,989 股股票在深圳交易所上市，募集资金 4.67 亿元，为主营业务的快速发展提供资金保障。

（2）应收票据

报告期各期末，公司应收票据情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|--------|-----------|--------|----------|----------|
| 银行承兑汇票 | - | - | 4,000.75 | 2,205.56 |
| 商业承兑汇票 | 945.71 | 581.34 | 1,316.68 | 1,633.94 |
| 合计 | 945.71 | 581.34 | 5,317.43 | 3,839.50 |

2017 至 2018 年为银行承兑汇票与商业承兑汇票，收到的以票据支付的货款占营业收入的比重较低。2019 年公司根据《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（以下简称“新金融工具准则”）的相关规定，将银行承兑汇

票 2,046.64 万元转至应收账款融资科目核算。

(3) 应收账款

①应收账款规模及变动情况

报告期各期末，公司应收账款规模及其变动情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 应收账款账面价值 | 520,236.42 | 483,350.29 | 384,914.75 | 373,410.49 |
| 较上期末增幅 | 7.63% | 25.57% | 3.08% | 15.00% |
| 占总资产比例 | 45.84% | 44.88% | 42.80% | 41.11% |
| 占营业收入比例 | 43.84% | 19.65% | 18.78% | 19.75% |

报告期各期末应收账款账面价值较高，但与公司整体销售规模相比，占当期营业收入的比例较为稳定，主要原因系公司对医疗机构的销售主要采取赊销模式，应收账款会随着销售收入的增长而增长。报告期各期末公司应收账款账面价值分别为 373,410.49 万元、384,914.75 万元、483,350.29 万元和 520,236.42 万元，占总资产的比例分别为 41.11%、42.80%、44.88%和 45.84%，占总资产比例较为稳定，占营业收入的比例分别为 19.75%、18.78%、19.65%和 43.84%，半年度应收账款占营业收入比重较高为医药流通行业收款周期导致。上半年，尤其是第一季度，通常受元旦、春节等传统节日和公共假期的影响，医院需要提前备货，但销售回款相对滞后，属于行业普遍现象，符合行业特点。公司主要通过浙江省药械采购平台集中销售，应收账款绝大部分债务人为公立医院，其行业特点和客户性质决定了应收账款在下半年回款较快。公司报告期内，各期中应收账款占营业收入比重较为稳定。

②账龄结构分析

报告期各期末公司应收款项坏账准备的明细

单位：万元

| 种类 | 2020年6月30日 | | | | 账面价值 |
|----|------------|-------|------|---------|------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 计提比例(%) | |
| | | | | | |

| | | | | | |
|------------------|------------|---------|----------|-------|------------|
| 单项金额重大并单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 525,411.33 | 100.00% | 5,174.91 | 0.98% | 520,236.42 |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 525,411.33 | 100.00% | 5,174.91 | 0.98% | 520,236.42 |

单位：万元

| 种类 | 2019年12月31日 | | | | |
|------------------|-------------|---------|----------|---------|------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 计提比例(%) | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 487,910.35 | 100.00% | 4,560.06 | 0.93% | 483,350.29 |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 487,910.35 | 100.00% | 4,560.06 | 0.93% | 483,350.29 |

单位：万元

| 种类 | 2018年12月31日 | | | | |
|------------------|-------------|---------|----------|---------|------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 计提比例(%) | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 388,949.07 | 100.00% | 4,034.31 | 1.04% | 384,914.75 |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 合计 | 388,949.07 | 100.00% | 4,034.31 | 1.04% | 384,914.75 |

单位：万元

| 种类 | 2017年12月31日 | | | | |
|------------------|-------------|--------|----------|---------|------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | 账面价值 |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 计提比例(%) | |
| 单项金额重大并单项计提坏账准备 | - | - | - | - | - |
| 按信用风险特征组合计提坏账准备 | 376,947.38 | 99.92% | 3,623.58 | 0.96% | 373,323.81 |
| 单项金额不重大但单项计提坏账准备 | 314.13 | 0.08% | 227.45 | 72.41% | 86.68 |

| 种类 | 2017年12月31日 | | | | 账面价值 |
|----|-------------|---------|----------|---------|------------|
| | 账面余额 | | 坏账准备 | | |
| | 金额 | 比例(%) | 金额 | 计提比例(%) | |
| 合计 | 377,261.51 | 100.00% | 3,851.03 | 1.02% | 373,410.49 |

报告期各期末采用账龄分析法计提坏账准备的应收账款如下：

单位：万元

| 账龄 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|------------|----------|
| | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 | 账面余额 | 坏账准备 |
| 1年以内 | 519,456.17 | 2,597.31 | 482,330.26 | 2,411.65 | 381,628.08 | 1,908.14 | 372,300.32 | 1,861.50 |
| 1-2年 | 2,247.06 | 224.71 | 1,898.46 | 189.85 | 4,766.82 | 476.68 | 2,881.09 | 288.11 |
| 2-3年 | 633.96 | 126.79 | 1,702.02 | 340.40 | 1,031.89 | 206.38 | 299.83 | 59.97 |
| 3年以上 | 3,074.13 | 2,226.10 | 1,979.61 | 1,618.16 | 1,522.27 | 1,443.11 | 1,466.15 | 1,414.00 |
| 合计 | 525,411.33 | 5,174.91 | 487,910.35 | 4,560.06 | 388,949.07 | 4,034.31 | 376,947.38 | 3,623.58 |

截至2020年6月30日，公司应收账款中应收关联方款项情况请参见本募集书“第五章同业竞争与关联交易”之“二、关联方及关联交易情况”之“（二）关联交易”。

单项金额不重大但单项计提坏账准备情况：2017年，应收账款单项金额不重大但单项计提坏账准备为227.45万元。主要原因为应收往来单位经营情况不佳或已进入破产清算程序，公司经单独测试预计无法收回款项后部分计提坏账准备。

③报告期内应收账款主要客户情况

报告期内，公司各期末前5名应收账款客户情况如下：

单位：万元

| 客户 | 2020-6-30 | | |
|--------------|-----------|-------|------|
| | 账面余额 | 占比 | 账龄 |
| 温州医科大学附属第一医院 | 7,122.17 | 1.36% | 1年以内 |
| 慈林医院有限公司 | 4,906.22 | 0.93% | 1年以内 |
| 台州市中心医院 | 4,660.12 | 0.89% | 1年以内 |
| 乐清市人民医院 | 4,191.72 | 0.80% | 1年以内 |

| 客户 | 2020-6-30 | | |
|---------|------------|-------|------|
| | 账面余额 | 占比 | 账龄 |
| 浙江省肿瘤医院 | 3,789.09 | 0.72% | 1年以内 |
| 合计 | 24,669.32 | 4.70% | - |
| 应收账款余额 | 525,411.33 | - | - |

单位：万元

| 客户 | 2019-12-31 | | |
|---------------|------------|-------|-------------|
| | 账面余额 | 占比 | 账龄 |
| 温州医科大学附属第一医院 | 6,253.85 | 1.28% | 1-3年 |
| 温州医科大学附属第二医院 | 5,296.39 | 1.09% | 1年以内（含1年） |
| 浙江医院 | 4,701.22 | 0.96% | 1-5年（含5年以上） |
| 浙江大学医学院附属第一医院 | 4,019.61 | 0.82% | 1年以内（含1年） |
| 衢州市人民医院 | 3,832.03 | 0.79% | 1年以内（含1年） |
| 合计 | 24,103.10 | 4.94% | - |
| 应收账款余额 | 483,350.29 | - | - |

单位：万元

| 客户 | 2018-12-31 | | |
|-----------------|------------|-------|-----------|
| | 账面余额 | 占比 | 账龄 |
| 浙江大学医学院附属第一医院 | 4,094.99 | 1.05% | 1年以内（含1年） |
| 浙江大学医学院附属第二医院 | 3,522.90 | 0.91% | 1年以内（含1年） |
| 京东大药房（青岛）连锁有限公司 | 3,515.75 | 0.90% | 1年以内（含1年） |
| 湖州市中心医院 | 2,864.04 | 0.74% | 1年以内（含1年） |
| 浙江大学医学院附属邵逸夫医院 | 2,635.29 | 0.68% | 1年以内（含1年） |
| 合计 | 16,632.97 | 4.28% | - |
| 应收账款余额 | 384,914.75 | - | - |

单位：万元

| 客户 | 2017-12-31 | | |
|---------------|------------|-------|-----------|
| | 账面余额 | 占比 | 账龄 |
| 温州医科大学附属第一医院 | 7,849.12 | 2.08% | 1年以内（含1年） |
| 浙江大学医学院附属第一医院 | 5,500.44 | 1.46% | 5年以内 |
| 慈林医院有限公司 | 4,004.99 | 1.06% | 1年以内（含1年） |
| 浙江大学医学院附属第二医院 | 3,848.38 | 1.02% | 1年以内（含1年） |
| 杭州市第一人民医院 | 3,655.06 | 0.97% | 1年以内,1-2年 |

| 客户 | 2017-12-31 | | |
|--------|------------|-------|----|
| | 账面余额 | 占比 | 账龄 |
| 合计 | 24,857.99 | 6.59% | - |
| 应收账款余额 | 373,410.49 | - | - |

2017 年末、2018 年末、2019 年末和 2020 年 6 月末，应收账款前五名客户相对较为稳定。前五名客户应收账款余额占各期末应收账款余额的比例分别为 6.59%、4.28%、4.94%和 4.70%。

(4) 预付款项

公司预付款项主要系原材料采购预付款，报告期各期末公司预付款项余额分别为 25,260.44 万元、17,703.92 万元、30,112.72 万元和 20,911.75 万元，占总资产的比重分别为 2.78%、1.97%、2.80%和 1.84%。

报告期末，公司无账龄 1 年以上且金额重大的预付款项，无预付关联方的款项。

1) 报告期各期末，公司预付账款的账龄结构情况如下表所示：

| 账龄 | 2020.6.30 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 金额 (万元) | 占比 | 金额 (万元) | 占比 | 金额 (万元) | 占比 | 金额 (万元) | 占比 |
| 1 年以内 | 20,545.33 | 98.25% | 29,283.40 | 97.25% | 16,736.99 | 94.54% | 24,419.94 | 96.67% |
| 1-2 年 | 150.68 | 0.72% | 581.14 | 1.93% | 597.11 | 3.37% | 578.10 | 2.29% |
| 2-3 年 | 46.63 | 0.22% | 111.65 | 0.37% | 259.66 | 1.47% | 86.41 | 0.34% |
| 3 年以上 | 169.12 | 0.81% | 136.54 | 0.45% | 110.16 | 0.62% | 175.99 | 0.70% |
| 合计 | 20,911.75 | 100.00% | 30,112.72 | 100.00% | 17,703.92 | 100.00% | 25,260.44 | 100.00% |

2) 报告期各期末，公司预付款项前五名情况如下：

单位：万元

| 日期 | 原料供应商 | 采购内容 | 金额 | 占期末余额的比例 (%) |
|-----------|-----------------------|------|----------|-----------------|
| 2020-6-30 | 深圳华润三九医药贸易有限公司 | 药品 | 1,639.44 | 7.84% |
| | 奥林巴斯(北京)销售服务有限公司上海分公司 | 药品 | 753.39 | 3.60% |

| 日期 | 原料供应商 | 采购内容 | 金额 | 占期末余额的比例 (%) |
|------------|------------------|------|-----------|--------------|
| | 浙江英诺珐医药有限公司 | 药品 | 502.52 | 2.40% |
| | 上海新兴医药股份有限公司 | 药品 | 467.88 | 2.24% |
| | 杭州能工科技有限公司 | 药品 | 410.96 | 1.97% |
| | 小计 | | 3,774.19 | 18.05% |
| 2019-12-31 | 深圳华润三九医药贸易有限公司 | 药品 | 3,176.86 | 10.55 |
| | 湖南爱敬堂制药有限公司 | 药品 | 2,030.29 | 6.74 |
| | 山西广誉远国药有限公司 | 药品 | 1,193.34 | 3.96 |
| | 石药集团欧意药业有限公司 | 药品 | 910.41 | 3.02 |
| | 佛山盈天医药销售有限公司 | 药品 | 887.35 | 2.95 |
| | 小计 | | 8,198.25 | 27.22 |
| 2018-12-31 | 深圳华润三九医药贸易有限公司 | 药品 | 1,568.99 | 8.86 |
| | 山西广誉远国药有限公司 | 药品 | 1,062.53 | 6.00 |
| | 绿谷(上海)医药产业投资有限公司 | 药品 | 923.86 | 5.22 |
| | 云南白药集团股份有限公司 | 药品 | 788.64 | 4.45 |
| | 施慧达药业集团(吉林)有限公司 | 药品 | 559.61 | 3.16 |
| | 小计 | | 4,903.62 | 27.69 |
| 2017-12-31 | 凯西亿腾(香港)有限公司 | 药品 | 9,860.83 | 39.04 |
| | 云南白药集团股份有限公司 | 药品 | 1,733.81 | 6.86 |
| | 深圳华润三九医药贸易有限公司 | 药品 | 1,407.65 | 5.57 |
| | 四川康弘医药贸易有限公司 | 药品 | 961.17 | 3.81 |
| | 河南太龙药业股份有限公司 | 药品 | 786.02 | 3.11 |
| | 小计 | | 14,749.47 | 58.39 |

(5) 其他应收款

1) 其他应收款规模及变动情况

报告期内其他应收款分类账面余额情况如下：

单位：万元

| 款项性质 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| 单位往来款 | 10,793.76 | 7,961.13 | 12,407.08 | 25,061.07 |

| | | | | |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 代垫款 | 1,035.60 | 1,398.87 | 1,390.70 | 164.84 |
| 押金保证金 | 3,566.09 | 3,457.98 | 3,072.02 | 1,636.76 |
| 个人往来 | 224.83 | 427.12 | 426.48 | 161.19 |
| 合计 | 15,620.28 | 13,245.10 | 17,296.28 | 27,023.87 |

2) 其他应收款构成情况

截至 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月 30 日，公司其他应收款期末余额分别为 27,023.87 万元、17,296.28 万元、13,245.10 万元和 15,620.28 万元，主要系单位往来款和押金保证金。

(6) 存货

1) 存货规模及变动情况

报告期各期末，公司存货情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|-----------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 账面价值 | 占比 | 账面价值 | 占比 | 账面价值 | 占比 | 账面价值 | 占比 |
| 原材料 | 619.77 | 0.25% | 750.42 | 0.29% | 133.20 | 0.05% | 155.41 | 0.07% |
| 库存商品 | 241,809.90 | 96.06% | 242,763.26 | 92.38% | 208,404.73 | 94.00% | 205,670.21 | 94.34% |
| 包装物 | 189.22 | 0.08% | 236.03 | 0.09% | 192.74 | 0.09% | 140.11 | 0.06% |
| 发出商品 | 9,118.37 | 3.62% | 19,030.01 | 7.24% | 12,982.85 | 5.86% | 12,047.36 | 5.53% |
| 合计 | 251,737.26 | 100.00% | 262,779.73 | 100.00% | 221,713.52 | 100.00% | 218,013.10 | 100.00% |

报告期各期末，公司存货账面价值分别为 218,013.10 万元、221,713.52 万元、262,779.73 万元和 251,737.26 万元，2017 年末至 2019 年末，公司存货呈逐年上升趋势，与公司业务规模逐年扩大相匹配，另外公司 DTP 药房等零售业务逐步提升，存货备货量也相应增长。

公司原材料主要系中药材等。2018 年末公司原材料较上年末减少 22.21 万元，变动幅度较小。

公司库存商品主要系药品及医疗器械、耗材。报告期各期末库存商品的金额

分别为 205,670.21 万元、208,404.73 万元、242,763.26 万元和 241,809.90 万元，占期末存货的比例分别为 94.34%、94.00%、92.38%和 96.06%。

报告期 2018 年期末公司包装物余额相比 2017 年上升约 52.63 万元，2019 年期末相比 2018 年期末上升约 43.29 万元，主要系运输药品、器械时的外包装，随公司销售增长同步增长。

报告期各期末公司发出商品账面价值分别为 12,047.36 万元、12,982.85 万元、19,030.01 万元、9,118.37 万元，2017 年至 2019 年发出商品金额增长原因为业务扩张，销售增长。2020 年上半年，公司发出商品金额小于报告期各年年末金额，主要系每年年末为公司下游客户的备货期，公司发货量大，发出商品年末金额普遍高于年中金额。

报告期内，公司销售商品存在退换货情况，退换金额占主营业务成本的比例较低，且基本可以通过向上游供应商退货得到补偿，具体情况如下：

单位：万元

| 报告期退货情况明细表 | | | | |
|--------------|-----------|-----------|--------------|---------------|
| 年份 | 退供应商存货金额 | 客户退货金额 | 营业成本 | 客户退货金额占营业成本比例 |
| 2017 年 | 49,979.32 | 36,334.35 | 1,776,199.53 | 2.05% |
| 2018 年 | 43,753.09 | 32,167.40 | 1,913,768.97 | 1.68% |
| 2019 年 | 35,353.78 | 31,514.27 | 2,295,856.34 | 1.37% |
| 2020 年 1-6 月 | 19,690.46 | 18,905.69 | 1,113,367.00 | 1.70% |

对于因包装破损或个别特殊原因无法退换货的药品，公司按商品损耗处理，直接计入销售费用--商品损耗。报告期内，公司商品损耗占退换货金额比例较低，明细情况如下：

单位：万元

| 报告期商品损耗占比明细表 | | | | |
|--------------|------|-------|--------------|---------------|
| 年度 | 营业收入 | 商品损耗费 | 商品损耗费占营业收入比例 | 商品损耗费占退换货金额比例 |
| | | | | |

| 报告期商品损耗占比明细表 | | | | |
|--------------|--------------|--------|------------------|-------------------|
| 年度 | 营业收入 | 商品损耗费 | 商品损耗费 占营业收入比例 | 商品损耗费 占退换货金额比例 |
| 2017 年度 | 1,890,733.10 | 229.26 | 0.01% | 0.63% |
| 2018 年度 | 2,049,214.09 | 263.06 | 0.01% | 0.82% |
| 2019 年度 | 2,460,092.72 | 463.85 | 0.02% | 1.47% |
| 2020 年 1-6 月 | 1,186,580.15 | 173.93 | 0.01% | 0.92% |

2) 存货跌价准备

公司对存货建立了严格的不良库存的管理和考核机制,报告期各期末存货跌价准备的计提情况如下:

单位: 万元

| 报告期 | 期初余额 | 本期计提 | 本期其他增加(注) | 本期转销 | 期末余额 |
|-----------|--------|--------|-----------|------|--------|
| 2020 年半年度 | 123.46 | - | - | - | 123.46 |
| 2019 年 | - | 123.46 | - | - | 123.46 |
| 2018 年 | - | - | - | - | - |
| 2017 年 | - | - | - | - | - |

报告期内,公司长龄库存货销售情况良好,期后两年内(2019 年取截止 2020 年 8 月 31 日累计销售金额)销售比例除中药外,全部在 85%以上,其中药品、生物制品等销售比例在 96%以上。根据国家 GSP 及其他相应规则要求,公司对存货接近效期(剩余的有效期在 180 天内的药品)进行针对性管理,存货跌价准备的计提,并不简单依赖库龄,公司系统会自动筛选接近近效期的产品,并针对性地优先销售,超过近效期的产品会向上游厂商退换货,因此存货可变现净值始终不低于成本,无需计提跌价准备。对于因包装破损或个别特殊原因无法退换货的药品,公司按商品损耗处理,直接计入销售费用--商品损耗。公司绝大多数存货均为可退货的商品,公司按相关规则可进行退换货处理或补偿损失,因此该部分存货无需计提跌价准备。

中药类存货毛利率较高,报告期内其可变现净值不低于成本,且部分中药类品种具备稀缺性,如羚羊角、鹿茸、麝香等,属于价值高、保质期长的品种,因

此公司报告期内未对中药类存货计提跌价准备。

生物制品类存货主要为蛋白、静丙等血液制品及赛增、特比澳等非血液制品，其中血液制品近年销售价格稳定，毛率较高，可变现净值高于成本；非血液制品均可以向上游供应商进行退换货处理，无需计提跌价准备。

2019年，由于部分医疗器械产品更新换代，公司预计后期销售可能比较困难，出于谨慎考虑，公司于2019年末对上述未销售的器械产品全额计提跌价准备。截至2020年9月，该部分医疗器械销售情况尚好，已有部分存货实现销售，公司已按照相关准则进行账务处理。

公司2019年末与同行业上市公司存货跌价准备计提情况：

单位：万元

| 可比公司 | 存货余额 | 存货跌价准备 | 跌价准备占比 (%) |
|------|--------------|----------|------------|
| 重药控股 | 377,459.68 | 1,129.43 | 0.30 |
| 九州通 | 1,409,318.48 | 2,163.59 | 0.15 |
| 南京医药 | 371,928.16 | 168.92 | 0.05 |
| 柳药股份 | 150,892.26 | | 0.00 |
| 鹭燕医药 | 177,356.87 | 1,486.83 | 0.84 |
| 国药一致 | 495,573.01 | 830.55 | 0.17 |
| 英特集团 | 262,903.19 | 123.46 | 0.05 |

总体而言，医药流通行业存货流转速度较快，行业内上市公司存货跌价准备计提比例普遍较低。其中以药品为主要销售商品的公司如南京医药、柳药股份、国药一致的存货跌价准备计提比例更低，与发行人较为相似。发行人的存货跌价准备情况与医药流通行业上市公司情况基本一致，符合公司实际经营情况。

(7) 其他流动资产

报告期各期末，公司其他流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 待抵扣增值税进项税 | 10,002.25 | 13,986.03 | 12,454.78 | 12,650.21 |

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 预缴企业所得税 | 113.04 | 122.49 | 3.08 | 63.15 |
| 预缴其他税费 | - | 5.45 | - | - |
| 预缴个人所得税 | - | - | 23.17 | 23.17 |
| 合计 | 10,115.29 | 14,113.97 | 12,481.03 | 12,736.53 |

其他流动资产主要是待抵扣增值税进项税、预缴的企业所得税、预缴其他税费和预缴个人所得税，其中待抵扣增值税占比较大。上述其他非流动资产增加主要系公司经营规模提升导致。

3、非流动资产

报告期各期末，公司非流动资产构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 可供出售金融资产 | - | - | - | - | 1,983.47 | 2.22% | 3,391.96 | 3.75% |
| 其他权益工具投资 | 210.11 | 0.18% | 2,265.56 | 1.90% | - | - | - | - |
| 长期股权投资 | 288.70 | 0.24% | 356.59 | 0.30% | - | - | - | - |
| 投资性房地产 | 21,980.72 | 18.57% | 22,559.98 | 18.91% | 5,303.04 | 5.93% | 4,184.64 | 4.63% |
| 固定资产 | 54,156.02 | 45.76% | 55,615.41 | 46.61% | 53,302.57 | 59.57% | 55,687.94 | 61.60% |
| 在建工程 | 13,106.38 | 11.08% | 10,067.61 | 8.44% | 3,618.98 | 4.04% | 459.78 | 0.51% |
| 无形资产 | 10,828.60 | 9.15% | 10,946.80 | 9.18% | 10,834.19 | 12.11% | 11,508.58 | 12.73% |
| 商誉 | 13,068.89 | 11.04% | 13,068.89 | 10.95% | 10,767.61 | 12.03% | 11,515.53 | 12.74% |
| 长期待摊费用 | 3,315.55 | 2.80% | 3,173.95 | 2.66% | 2,525.38 | 2.82% | 2,578.44 | 2.85% |
| 递延所得税资产 | 1,301.38 | 1.10% | 1,173.29 | 0.98% | 1,062.44 | 1.19% | 1,005.05 | 1.11% |
| 其他非流动资产 | 81.28 | 0.07% | 81.28 | 0.07% | 75.60 | 0.08% | 75.60 | 0.08% |
| 非流动资产合计 | 118,337.64 | 100.00% | 119,309.36 | 100.00% | 89,473.29 | 100.00% | 90,407.53 | 100.00% |

报告期内，公司非流动资产主要为固定资产、无形资产和商誉。

(1) 固定资产

公司固定资产主要为仓储运输及日常办公的房屋及建筑物、运输工具等。

报告期各期末，公司固定资产的期末账面价值情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|--------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 房屋及建筑物 | 41,133.94 | 41,974.98 | 40,420.90 | 43,267.63 |
| 通用设备 | 1,928.79 | 2,611.43 | 2,246.02 | 1,889.33 |
| 专用设备 | 8,486.32 | 8,557.59 | 8,353.82 | 8,312.32 |
| 运输工具 | 2,024.29 | 1,904.32 | 1,787.25 | 1,688.17 |
| 其他设备 | 582.68 | 567.09 | 494.59 | 530.48 |
| 合计 | 54,156.02 | 55,615.41 | 53,302.57 | 55,687.94 |

2018年12月31日，固定资产规模增加主要系下属公司金华英特医药物流有限公司根据固定资产竣工决算报告，调增房屋及建筑物原值92.71万元；宁波英特药业有限公司对以前年度固定资产暂估差异进行调整，调增专用设备原值75.30万元。

2019年12月31日，固定资产规模的增加主要系企业合并增加所致，非同一控制下企业合并带来的固定资产增加额为9,101.09万元

(2) 在建工程

报告期各期末，公司在建工程分别为459.78万元、3,618.98万元、10,067.61万元和13,106.38万元，占总资产的比重分别为0.05%、0.40%、0.93%和1.15%。2017年末在建工程余额459.78万元，2018年末3,618.98万元，均主要系由于绍兴（上虞）医药产业中心建设项目导致在建工程金额逐年增加。2019年末在建工程较上年末增加6,448.63万元，2020年6月末在建工程较上年末增加3,213.79万元，主要系公司继续增加对绍兴（上虞）医药产业中心的投入，截至2020年6月30日，该项目包含土地投资款的累计投资额为14,727.00万元，工程投入占预算比例及工程进度为38.96%。

报告期内，公司无资本化利息费用。

(3) 无形资产

报告期各期末，公司无形资产的期末账面价值情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 土地使用权 | 9,008.36 | 9,116.18 | 9,508.03 | 10,236.43 |
| 软件 | 1,820.25 | 1,830.62 | 1,326.16 | 1,272.15 |
| 合计 | 10,828.60 | 10,946.80 | 10,834.19 | 11,508.58 |

公司无形资产主要为土地使用权。截至 2019 年末，无形资产中已有账面价值 4,414.92 万元的土地使用权用于银行借款抵押担保。2018 年无形资产——土地使用权其他减少系自用转出租，转入投资性房地产所致。

公司无形资产中的软件来源于购买。公司 2019 年软件账面价值有所增加，主要系升级了财务系统和业务系统导致。

(4) 投资性房地产

最近三年一期，公司投资性房地产情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 1、账面原值 | 30,437.15 | 30,437.15 | 9,108.08 | 7,222.32 |
| 其中：房屋、建筑物 | 27,792.75 | 27,792.75 | 8,113.98 | 6,900.13 |
| 土地使用权 | 2,644.39 | 2,644.39 | 994.10 | 322.20 |
| 2、累计折旧与摊销 | 8,456.43 | 7,877.16 | 3,805.04 | 3,037.68 |
| 其中：房屋、建筑物 | 7,686.89 | 7,136.28 | 3,572.71 | 2,993.18 |
| 土地使用权 | 769.54 | 740.88 | 232.33 | 44.50 |
| 3、减值准备 | - | - | - | - |
| 其中：房屋、建筑物 | - | - | - | - |
| 土地使用权 | - | - | - | - |
| 4、账面价值 | 21,980.72 | 22,559.98 | 5,303.04 | 4,184.64 |
| 其中：房屋、建筑物 | 20,105.86 | 20,656.47 | 4,541.27 | 3,906.95 |
| 土地使用权 | 1,874.86 | 1,903.51 | 761.77 | 277.69 |

公司 2017 年 12 月 31 日、2018 年 12 月 31 日、2019 年 12 月 31 日、2020 年 6 月 30 日，投资性房地产期末金额分别为 4,184.64 万元、5,303.04 万元、

22,559.98 万元和 21,980.72 万元，占总资产的比例分别为 0.46%、0.59%、2.09% 和 1.94%，占比较小。公司投资性房地产主要系目前物流配套出租等。报告期内，公司的投资性房地产均采用成本法进行后续计量。

（5）商誉

①2019 年度

针对收购淳安英特药业有限公司的商誉存在减值迹象，公司聘请了具有证券从业资格的沃克森（北京）国际资产评估有限公司对其进行了评估并出具了资产评估报告，会计师在此基础上进行了复核；其他商誉对应的资产组，公司聘请沃克森（北京）国际资产评估有限公司协助管理层进行商誉减值测试，会计师在此基础上进行了复核，经测试，2019 年度部分资产组或者资产组组合的可回收金额低于其账面价值，计提商誉减值准备 1,761.01 万元，具体减值测试情况如下：

单位：万元

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 商誉账面余额 | 100%股权的商誉模拟数/商誉账面余额 (A) | 资产组账面价值 (B) | 可收回金额 (C) | 商誉减值准备 D=C-(A+B) (小于 0) |
|-----------------|----------|-------------------------|-------------|-----------|-------------------------|
| 浙江英特药业有限责任公司 | 838.90 | 1,677.80 | 2,888.14 | 15,516.65 | 未减值 |
| 宁波英特药业有限公司 | 38.80 | 76.08 | 147.56 | 2,698.67 | 未减值 |
| 嘉兴英特医药有限公司 | 140.14 | 200.20 | 816.98 | 1,938.29 | 未减值 |
| 浙江英特中药饮片有限公司 | 3.97 | 6.10 | 1,026.69 | 1,039.25 | 未减值 |
| 温州市英特药业有限公司 | 1,202.72 | 2,358.27 | 59.56 | 18,654.16 | 未减值 |

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 商誉账面余额 | 100%股权的商誉模拟数/商誉账面余额 (A) | 资产组账面价值 (B) | 可收回金额 (C) | 商誉减值准备 D=C-(A+B) (小于0) |
|-----------------|----------|-------------------------|-------------|-----------|----------------------------------------------|
| 浙江湖州英特药业有限公司 | 207.45 | 259.31 | 144.35 | 452.09 | 未减值 |
| 金华英特药业有限公司 | 268.11 | 383.02 | 49.53 | 796.26 | 未减值 |
| 浦江英特药业有限公司 | 120.07 | 160.09 | 42.91 | 1,240.74 | 未减值 |
| 舟山英特卫盛药业有限公司 | 1,702.49 | 2,432.13 | 452.83 | 3,237.39 | 未减值 |
| 温州一洲医药连锁有限公司 | 3,689.37 | 7,234.05 | 679.06 | 9,217.34 | 未减值 |
| 淳安英特药业有限公司 | 1,474.65 | 2,106.64 | 1,639.25 | 1,629.50 | 根据沃克森咨报2020第0137号评估结果,全额计提减值准备1,474.65万元 |
| 英特明州(宁波)医药有限公司 | 1,015.50 | 1,692.50 | 301.92 | 3,696.35 | 未减值 |
| 杭州环东大药房有限公司 | 65.45 | 65.45 | 7.42 | 234.97 | 未减值 |
| 杭州临安康锐药房有限公司 | 2,383.32 | 3,404.75 | 136.12 | 3,671.04 | 未减值 |
| 浙江嘉信医药股份有限公司 | 1,638.85 | 3,233.09 | 4,894.21 | 10,042.01 | 非同一控制下企业合并评估增值确认递延所得税负债转回,对应确认商誉减值准备281.69万元 |

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 商誉账面余额 | 100%股权的商誉模拟数/商誉账面余额 (A) | 资产组账面价值 (B) | 可收回金额 (C) | 商誉减值准备 D=C-(A+B) (小于0) |
|-----------------|--------|-------------------------|-------------|-----------|-----------------------------------------------|
| 宁波英特怡年药房有限公司 | 33.56 | 33.56 | 18.83 | 55.28 | 未减值 |
| 浙江英特建东药业有限公司 | 6.55 | 12.84 | 90.14 | 176.60 | 非同一控制下企业合并评估增值确认递延所得税负债转回, 对应确认商誉减值准备 4.68 万元 |

②2018 年度

针对收购永康英特药业有限公司、浙江英特海斯医药有限公司、杭州英特医药有限公司、台州英特药业有限公司的商誉存在减值迹象及温州一洲医药连锁有限公司、淳安英特药业有限公司、舟山英特卫盛药业有限公司大额商誉, 公司聘请了具有证券从业资格的沃克森(北京)国际资产评估有限公司对其进行了评估并出具了资产评估报告, 会计师在此基础上进行了复核; 其他商誉对应的资产组, 公司聘请沃克森(北京)国际资产评估有限公司协助管理层进行商誉减值测试, 会计师在此基础上进行了复核。经测试, 2018 年度部分资产组或者资产组组合的可回收金额低于其账面价值, 计提商誉减值准备 813.37 万元, 具体减值测试情况如下:

单位: 万元

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 商誉账面余额 | 100%股权的商誉模拟数/商誉账面余额 (A) | 资产组账面价值 (B) | 可收回金额 (C) | 商誉减值准备 D=C-(A+B) (小于0) |
|-----------------|--------|-------------------------|-------------|-----------|------------------------|
|-----------------|--------|-------------------------|-------------|-----------|------------------------|

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 商誉账面余额 | 100%股权的商誉模拟数/商誉账面余额 (A) | 资产组账面价值 (B) | 可收回金额 (C) | 商誉减值准备 D=C-(A+B) (小于0) |
|-----------------|----------|-------------------------|-------------|------------|------------------------|
| 浙江英特药业有限责任公司 | 838.90 | 1,677.80 | 231,993.03 | 255,041.30 | 未减值 |
| 宁波英特药业有限公司 | 38.80 | 76.08 | 12,981.08 | 16,247.15 | 未减值 |
| 嘉兴英特医药有限公司 | 140.14 | 200.20 | 3,289.94 | 4,121.43 | 未减值 |
| 浙江英特中药饮片有限公司 | 3.97 | 6.10 | 1,128.71 | 2,174.57 | 未减值 |
| 温州市英特药业有限公司 | 1,202.72 | 2,358.27 | 20,306.05 | 36,996.40 | 未减值 |
| 浙江湖州英特药业有限公司 | 207.45 | 259.31 | 2,626.56 | 3,287.71 | 未减值 |
| 金华英特药业有限公司 | 268.11 | 383.02 | 2,624.94 | 3,444.06 | 未减值 |
| 浦江英特药业有限公司 | 120.07 | 160.09 | 1,811.31 | 2,308.95 | 未减值 |
| 舟山英特卫盛药业有限公司 | 1,702.49 | 2,432.13 | 3,510.19 | 6,351.83 | 未减值 |
| 温州一洲医药连锁有限公司 | 3,689.37 | 7,234.05 | 3,691.08 | 11,716.74 | 未减值 |
| 淳安英特药业有限公司 | 1,474.65 | 2,106.64 | 3,353.05 | 5,619.69 | 未减值 |
| 英特明州（宁波）医药有限公司 | 1,015.50 | 1,692.50 | 10,003.51 | 13,658.55 | 未减值 |
| 杭州环东大药房有限公司 | 65.45 | 65.45 | 8.40 | 188.11 | 未减值 |

| 被投资单位名称或形成商誉的事项 | 商誉账面余额 | 100%股权的商誉模拟数/商誉账面余额 (A) | 资产组账面价值 (B) | 可收回金额 (C) | 商誉减值准备 D=C-(A+B) (小于0) |
|-----------------|--------|-------------------------|-------------|-----------|-----------------------------------------------|
| 永康英特药业有限公司 | 123.97 | 243.08 | 388.65 | 340.00 | 根据沃克森咨报 2019 第 0389 号评估结果, 全额计提减值准备 123.97 万元 |
| 浙江英特海斯医药有限公司 | 130.95 | 267.25 | 1,713.88 | 1,683.49 | 根据沃克森咨报 2019 第 0386 号评估结果, 全额计提减值准备 130.95 万元 |
| 杭州英特医药有限公司 | 413.58 | 810.47 | 1,561.95 | 520.14 | 根据沃克森咨报 2019 第 0390 号评估结果, 全额计提减值准备 413.58 万元 |
| 台州英特药业有限公司 | 144.87 | 284.06 | 235.97 | 0.00 | 根据沃克森咨报 2019 第 0387 号评估结果, 全额计提减值准备 144.87 万元 |

③2017 年度

公司管理层按照《企业会计准则第 8 号—资产减值》相关规定进行商誉减值测试, 会计师在此基础上进行了复核。经测试, 2017 年度不存在需计提资产减值准备的商誉。

(6) 长期待摊费用

报告期各期末, 公司长期待摊费用的期末账面价值情况如下表所示:

单位: 万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----|-----------|------------|------------|------------|
| | | | | |

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------------|-----------|------------|------------|------------|
| 仓库保温工程 | - | 1.05 | 26.33 | 51.61 |
| 东新路仓库路面维修费 | - | - | - | 50.72 |
| 煎膏项目 | - | - | - | 6.63 |
| 专柜费 | - | - | - | 1.37 |
| 仓库大棚改造 | 6.79 | 7.66 | 9.39 | 11.12 |
| 车间改造 | - | - | 2.91 | 93.03 |
| 供水建设基金 | - | - | 6.59 | 14.91 |
| 煎药房改造项目 | 57.39 | 65.79 | 75.97 | 26.60 |
| 宽带费 | 5.57 | 1.13 | 1.51 | - |
| 冷库建设 | 4.03 | 5.54 | 8.57 | - |
| 路面维修费 | 15.71 | 27.08 | 49.82 | - |
| 绿化工程 | 1.98 | 2.72 | 4.21 | 5.70 |
| 钱王生产搬迁技改项目 | 736.71 | 828.80 | 1,012.98 | 1,211.94 |
| 信息化系统升级服务 | - | - | 1.54 | 6.16 |
| 中国电信宽带费 | - | - | 0.71 | 1.32 |
| 装修费 | 2,000.38 | 1,722.24 | 814.37 | 554.73 |
| 租赁费 | 462.54 | 479.34 | 510.49 | 542.63 |
| 地坪修复工程 | 24.44 | 32.59 | - | - |
| 合计 | 3,315.55 | 3,173.95 | 2,525.38 | 2,578.44 |

2017年至2019年末,长期待摊费用主要系生产搬迁技改项目所致,至2019年12月31日,公司长期待摊费用余额为3,173.95万元,较2018年增加648.57万元,至2020年6月30日,公司长期待摊费用余额为3,315.55万元,较2019年末增加141.60万元,主要系部分子公司装修费增加所致。

(7) 递延所得税资产

单位: 万元

| 项目 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|--------|-----------|----------|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 资产减值准备 | 4,597.23 | 1,149.31 | 3,473.38 | 868.34 | 2,819.24 | 704.72 | 2,589.82 | 647.45 |
| 递延收益 | 338.45 | 84.61 | 459.91 | 114.98 | 748.70 | 187.18 | 826.25 | 206.56 |

| 项目 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 | 可抵扣暂时性差异 | 递延所得税资产 |
| 内部交易未实现利润 | 194.47 | 48.62 | 694.86 | 173.71 | 682.17 | 170.54 | 604.16 | 151.04 |
| 其他权益工具投资公允价值变动 | 75.38 | 18.85 | 65.02 | 16.26 | - | - | - | - |
| 合计 | 5,205.53 | 1,301.38 | 4,693.16 | 1,173.29 | 4,250.11 | 1,062.44 | 4,020.22 | 1,005.05 |

公司递延所得税资产主要来源于存货和应收账款的减值准备计提，政府补助递延收益，母子公司间未实现内部销售利润等由于会计处理与税收政策的差异而产生的可抵扣暂时性差异。

(8) 其他非流动资产

2017年末至2020年6月末，其他非流动资产系公司收藏的丁绍光油画作品《丰收季节》，账面原值108.00万元，2006年根据评估价值计提减值准备32.40万元；2019年末，下属公司英特明州（宁波）医药有限公司收到价值56,760.00元的黄金奖牌。

4、资产减值准备计提情况

报告期内，公司资产减值损失为应收账款、其他应收款的坏账损失、存货跌价损失。具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------|-----------|------------------|------------------|----------------|
| 坏账损失 | - | - | -690.28 | -504.94 |
| 存货跌价损失 | - | -123.46 | - | - |
| 商誉减值损失 | - | -1,761.02 | -813.37 | - |
| 合计 | - | -1,884.48 | -1,503.65 | -504.94 |

公司根据新金融工具准则，2019年及2020年半年度坏账损失在信用风险减值损失科目披露如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 |
|-----------|-----------|---------|
| 应收账款坏账损失 | -617.70 | -285.19 |
| 其他应收款坏账损失 | -220.89 | -164.16 |

| 项目 | 2020年1-6月 | 2019年度 |
|----|-----------|---------|
| 合计 | -838.59 | -449.35 |

报告期内，公司资产减值损失主要由坏账损失和商誉减值损失构成。2017年、2018年、2019年，公司坏账损失分别为-504.94万元、-690.28万元、-449.35万元。2018年至2019年，商誉减值损失分别为-813.37万元、-1,761.02万元。

公司已按会计准则的规定建立了各项资产减值准备的计提制度，报告期各期末按照资产减值准备政策的规定以及各项资产的实际情况，足额计提了各项资产减值准备。

（二）负债结构与负债质量分析

2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日、2020年6月30日，公司负债总额分别为717,818.65万元、690,911.40万元、779,795.51万元和822,750.85万元，以流动负债为主，具体情况如下表所示：

单位：万元

| 项目名称 | 2020.6.30 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|-------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 流动负债 | 763,408.10 | 92.79% | 749,625.48 | 96.13% | 646,302.67 | 93.54% | 705,792.38 | 98.32% |
| 非流动负债 | 59,342.74 | 7.21% | 30,170.02 | 3.87% | 44,608.73 | 6.46% | 12,026.27 | 1.68% |
| 负债总额 | 822,750.85 | 100.00% | 779,795.51 | 100.00% | 690,911.40 | 100.00% | 717,818.65 | 100.00% |

报告期内，公司负债结构不存在重大变化。公司负债主要由流动负债所构成，与公司经营模式、资产结构特征相关。

截至2019年末，公司总负债为779,795.51万元，其中流动负债749,625.48万元，占比96.13%；非流动负债30,170.02万元，占比3.87%。截至2020年6月30日，公司总负债为822,750.85万元，其中流动负债763,408.10万元，占比92.79%；非流动负债59,342.74万元，占比7.21%。报告期内公司的主要债项为短期借款、应付账款等。

1、流动负债

报告期各期末，公司流动负债的主要构成情况如下表所示：

单位：万元

| 流动负债 | 2020-6-30 | | 2019-12-31 | | 2018-12-31 | | 2017-12-31 | |
|------------------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 短期借款 | 226,230.39 | 29.63% | 199,100.33 | 26.56% | 190,807.30 | 29.52% | 221,511.30 | 31.38% |
| 交易性金融负债 | 525.00 | 0.07% | 525.00 | 0.07% | - | - | - | - |
| 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债 | - | - | - | - | 1,785.00 | 0.28% | 2,781.00 | 0.39% |
| 应付票据 | 95,242.31 | 12.48% | 91,840.39 | 12.25% | 73,794.83 | 11.42% | 67,198.08 | 9.52% |
| 应付账款 | 342,375.58 | 44.85% | 364,984.24 | 48.69% | 309,636.43 | 47.91% | 348,134.33 | 49.33% |
| 预收款项 | - | - | 11,807.67 | 1.58% | 8,886.91 | 1.38% | 13,135.91 | 1.86% |
| 合同负债 | 11,939.65 | 1.56% | - | - | - | - | - | - |
| 应付职工薪酬 | 22,298.45 | 2.92% | 15,684.25 | 2.09% | 15,118.89 | 2.34% | 14,336.08 | 2.03% |
| 应交税费 | 7,343.89 | 0.96% | 11,092.49 | 1.48% | 7,587.73 | 1.17% | 8,581.29 | 1.22% |
| 其他应付款 | 56,881.88 | 7.45% | 49,907.80 | 6.66% | 37,182.98 | 5.75% | 30,114.38 | 4.27% |
| 一年内到期的非流动负债 | 570.95 | 0.07% | 4,683.31 | 0.62% | 1,502.60 | 0.23% | - | - |
| 合计 | 763,408.10 | 100.00% | 749,625.48 | 100.00% | 646,302.67 | 100.00% | 705,792.38 | 100.00% |

报告期内，流动负债主要由短期借款、应付票据及应付账款等流动负债所构成。

(1) 短期借款

公司作为医药产品批发型企业，随着业务规模的扩展，公司对资金也有较大的需求。报告期内，公司短期信用借款余额基本稳定，分别为 221,511.30 万元、190,807.30 万元、199,100.33 万元和 226,230.39 万元。

(2) 应付票据

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----|-----------|------------|------------|------------|
|----|-----------|------------|------------|------------|

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------|-----------|------------|------------|------------|
| 应付票据 | 95,242.31 | 91,840.39 | 73,794.83 | 67,198.08 |
| 较上期末增长 | 3.70% | 24.45% | 9.82% | -9.21% |
| 占负债总额比例 | 11.58% | 11.78% | 10.68% | 9.36% |

公司应付票据均为银行承兑汇票，主要用于支付采购款等。报告期各期末余额分别为 67,198.08 万元、73,794.83 万元、91,840.39 万元和 95,242.31 万元。2018 年，公司根据内部资金运营的需求，适度增加了票据结算规模，截至 2017 年 12 月 31 日，应付票据余额为 67,198.08 万元。2018 年末公司应付票据余额为 73,794.83 万元，较 2017 年增加 6,596.75 万元，2019 年末为 91,840.39 万元，较 2018 年增加 18,045.56 万元，2020 年 6 月末为 95,242.31 万元，较 2019 年末增加 3,401.92 万元。

(3) 应付账款

①应付账款情况

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------|------------|------------|------------|------------|
| 应付账款 | 342,375.58 | 364,984.24 | 309,636.43 | 348,134.33 |
| 较上期末增长 | -6.19% | 17.88% | -11.06% | 24.46% |
| 占负债总额比例 | 41.61% | 46.81% | 44.82% | 48.50% |

公司应付账款主要系应付货款、工程款和运输费。报告期各期末余额分别为 348,134.33 万元、309,636.43 万元、364,984.24 万元、342,375.58 万元。公司应付账款占负债总额比例较高，主要由公司的业务模式决定，医药流通企业通常采用部分赊购方式向医药制造企业进行采购，随着公司业务规模的不断扩大，公司的采购量也相应增加。

2018 年末应付账款余额较 2017 年末下降了 38,497.90 万元，减幅为 11.06%。2018 年末应付账款余额较 2017 年下降主要原因系公司偿还部分应付货款和运输费用。

2019 年末应付账款余额较 2018 年末增长了 55,347.81 万元，增幅为 17.88%。2019 年末应付账款余额较 2018 年上升，与销售变动幅度基本一致，

主要系公司业务增长，加大库存商品及其他资产采购进而导致应付账款金额增加。

2020年6月末应付账款余额较2019年末下降了22,608.66万元，减幅为6.19%，主要原因系公司偿还部分应付货款和运输费用。

②报告期内应付账款前五名

报告期各期末，公司应付账款金额前五名的情况如下表所示：

单位：万元

| 日期 | 原料供应商 | 金额 | 账龄 |
|------------|----------------|----------|------|
| 2017-12-31 | 杭州默沙东制药有限公司 | 8,702.22 | 1年以内 |
| | 拜耳医药保健有限公司 | 7,744.96 | 1年以内 |
| | 辉瑞制药有限公司 | 6,067.92 | 1年以内 |
| | 石药集团恩必普药业有限公司 | 6,003.09 | 1年以内 |
| | 赛诺菲(杭州)制药有限公司 | 5,637.62 | 1年以内 |
| 2018-12-31 | 石药集团恩必普药业有限公司 | 9,834.91 | 1年以内 |
| | 辉瑞制药有限公司 | 6,133.17 | 1年以内 |
| | 拜耳医药保健有限公司 | 5,799.29 | 1年以内 |
| | 上海罗氏制药有限公司 | 5,337.15 | 1年以内 |
| | 杭州默沙东制药有限公司 | 4,303.55 | 1年以内 |
| 2019-12-31 | 石药集团恩必普药业有限公司 | 8,553.98 | 1年以内 |
| | 拜耳医药保健有限公司 | 8,284.25 | 1年以内 |
| | 杭州默沙东制药有限公司 | 6,886.18 | 1年以内 |
| | 北京诺华制药有限公司 | 4,576.39 | 1年以内 |
| | 石药集团中诚医药物流有限公司 | 4,054.52 | 1年以内 |
| 2020-6-30 | 拜耳医药保健有限公司 | 9,080.56 | 1年以内 |
| | 北京诺华制药有限公司 | 4,812.82 | 1年以内 |
| | 齐鲁制药有限公司 | 3,693.55 | 1年以内 |
| | 阿斯利康(无锡)贸易有限公司 | 3,584.72 | 1年以内 |
| | 上海渐敦贸易商行 | 3,485.60 | 1年以内 |

报告期内，公司应付账款均在供应商给予的信用期内，公司不存在因现金流

问题而延迟付款或改变结算方式的情况。

(4) 预收账款

公司预收款项系部分经销商预先支付的货款。报告期各期末公司预收款项金额分别为 13,135.91 万元、8,886.91 万元和 11,807.67 万元。2018 年末预收款项账面余额较上年末减少了 4,249.00 万元，减幅 32.35%。2019 年末预收款项余额较上年末增加了 2,920.76 万元，增幅 32.87%。根据新收入准则的要求，在构成履约义务的前提下，对有权利收取的“预收款项”调整至“合同负债”。截至 2020 年 6 月 30 日，合同负债余额 11,939.65 万元。

(5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司应付职工薪酬分别为 14,336.08 万元、15,118.89 万元、15,684.25 万元和 22,298.45 万元，主要包括应付员工工资、奖金、津贴和补贴。2018 年末和 2019 年末的应付职工薪酬基本保持稳定。

2018 年末，公司应付职工薪酬余额较上年末增加了 782.81 万元，涨幅 5.46%，主要系公司 2018 年员工人数增加及工资有一定增幅引起。

(6) 应交税费

报告期各期末，公司应交税费主要为应交增值税和企业所得税，具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 企业所得税 | 4,388.97 | 4,871.46 | 3,499.44 | 4,420.56 |
| 增值税 | 2,013.81 | 4,498.65 | 2,894.75 | 2,956.29 |
| 土地使用税 | 29.36 | 95.39 | 19.79 | 33.43 |
| 房产税 | 214.22 | 283.77 | 163.05 | 190.89 |
| 城市维护建设税 | 208.90 | 204.77 | 194.57 | 223.35 |
| 教育费附加 | 151.27 | 148.40 | 140.64 | 164.63 |
| 代扣代缴个人所得税 | 267.51 | 908.16 | 604.31 | 519.97 |
| 其他 | 69.85 | 81.90 | 71.20 | 72.18 |

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----|-----------|------------|------------|------------|
| 合计 | 7,343.89 | 11,092.49 | 7,587.73 | 8,581.29 |

报告期内，公司盈利能力不断增强，2019 年公司销售增长较大，应交税费同步增长。

(7) 其他应付款

报告期内，公司其他应付款主要系押金保证金、单位往来款、应付利息和应付股利。其中押金保证金主要系为了保障医药采购环节中后续换货处理等事宜收取的保证金。

单位：万元

| 项目 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| 其他应付款账面价值 | 56,881.88 | 49,907.80 | 37,182.98 | 30,114.38 |
| 较上期末增长 | 13.97% | 34.22% | 23.47% | 131.94% |
| 占负债总额比例 | 6.91% | 6.40% | 5.38% | 4.20% |

公司其他应付款呈上升趋势，主要系 2017 年“两票制”政策实施后，公司向医药制造企业直接采购金额增加，增加收取的保证金。单位往来款主要系公司部分子公司的少数股东提供相应财务资助形成的往来款项，以及工程施工方提供的质保金等。应付股利主要系子公司应付其他股东的分红款。

(8) 一年内到期的非流动负债

2019 年末，公司一年内到期的非流动负债 4,683.31 万元，系一年内到期的长期借款本金及长期借款、应付债券利息，其中子公司浙江英特药业有限公司将在一年内到期的质押借款，本金金额为 1,100.00 万元，金华英特医药物流有限公司的抵押借款，本金余额 2,320.00 万元。2020 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债 570.95 万元。

2、非流动负债

报告期各期末，公司非流动负债主要构成情况如下：

单位：万元

| 非流动负 | 2020-6-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|------|-----------|------------|------------|------------|
|------|-----------|------------|------------|------------|

| 债 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
|----------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|-----------|---------|
| 长期借款 | 30,000.00 | 50.55% | - | - | 16,420.00 | 36.81% | 8,522.60 | 70.87% |
| 应付债券 | 25,000.00 | 42.13% | 25,000.00 | 82.86% | 25,000.00 | 56.04% | - | - |
| 长期应付职工薪酬 | 8.95 | 0.02% | 10.25 | 0.03% | 12.74 | 0.03% | 15.24 | 0.13% |
| 递延收益 | 996.72 | 1.68% | 1,236.22 | 4.10% | 1,761.10 | 3.95% | 1,594.90 | 13.26% |
| 递延所得税负债 | 3,337.08 | 5.62% | 3,923.55 | 13.00% | 1,414.89 | 3.17% | 1,893.54 | 15.75% |
| 合计 | 59,342.74 | 100.00% | 30,170.02 | 100.00% | 44,608.73 | 100.00% | 12,026.27 | 100.00% |

公司非流动负债主要系长期债券及递延所得税负债。

(1) 长期借款

2017 年末与 2018 年末，长期借款期末余额为 8,522.60 万元和 16,420.00 万元，主要系信用借款、质押借款和抵押借款。2019 年末，长期借款距离到期不足一年，重分类至一年内到期的非流动负债。2020 年 6 月 30 日，长期借款余额为 30,000.00 万元。

(2) 应付债券

2017 年末，公司未产生应付债券，2018 年末、2019 年末与 2020 年 6 月底，应付债券均为 25,000 万元，系“18 英特 MTN001”项目，债券期限至 2023 年 4 月 13 日。

(3) 长期应付职工薪酬

2018 年末，长期应付职工薪酬为 12.74 万元，较 2017 年下降 2.5 万元，2019 年末较 2018 年末减少 2.49 万元，主要系部分辞退福利及内退福利的支付。

(4) 递延收益

报告期各期末，公司递延收益期末余额分别为 1,594.90 万元、1,761.10 万元、1,236.22 万元和 996.72 万元，均系与资产相关的政府补助，占负债总额的比例分别为 0.22%、0.25%、0.16%和 1.68%。

政府补助明细报告期内各期末余额：

单位：万元

| 项目 | 2020年 06月30日 | 2019年 12月31日 | 2018年 12月31日 | 2017年 12月31日 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 物流业调整和振兴项目 | - | - | 25.00 | 75.00 |
| 白术规范化种植基地建设及加工产业化项目 | - | - | - | 16.00 |
| 下城区大项目财政奖励资金（科技） | 318.45 | 424.59 | 636.89 | 543.76 |
| 下城区促进创新型企业发展的财政扶持政策资金 | - | - | - | 0.62 |
| 2014年省中药现代化专项补助资金 | - | - | - | 15.00 |
| 现代物流业发展项目 | - | - | 20.88 | 62.63 |
| 增值税税控系统专用设备 | - | - | - | 0.01 |
| 中药产业园区改扩建项目 | 2.19 | 4.38 | 8.75 | 13.13 |
| 中药现代化财政专项资金 | 7.81 | 10.94 | 17.19 | 23.44 |
| 新昌白术的加工炮制、现代化深加工及质量保证平台建设项目 | 20.00 | 20.00 | 20.00 | 20.00 |
| 中药饮片生产线技术改造及改建项目（康桥） | - | - | - | 16.67 |
| 物流业调整和振兴项目专项补助 | 98.09 | 114.24 | 146.55 | 178.85 |
| 推进产业园（基地）建设 | - | - | - | 60.00 |
| 创新科技园补助资金 | 10.00 | 20.00 | 40.00 | - |
| 现代物流项目 | 180.85 | 200.94 | 241.13 | 281.32 |
| 金华市现代服务业综合试点项目补贴 | 324.34 | 401.13 | 554.72 | 288.48 |
| 2017年度兰溪市服务业发展专项资金补助 | 35.00 | 40.00 | 50.00 | - |

（三）偿债能力分析

报告期内，公司主要偿债能力指标如下：

| 财务指标 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|---------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
| 流动比率（倍） | 1.33 | 1.28 | 1.25 | 1.16 |
| 速动比率（倍） | 1.00 | 0.93 | 0.91 | 0.85 |
| 资产负债率（母公司） | 49.63% | 34.24% | 56.29% | 66.18% |
| 资产负债率（合并） | 72.50% | 72.41% | 76.83% | 79.03% |
| 息税折旧摊销前利润（万元） | 34,863.75 | 72,649.44 | 52,866.52 | 46,811.09 |

| 财务指标 | 2020-06-30 | 2019-12-31 | 2018-12-31 | 2017-12-31 |
|----------------|------------|------------|------------|------------|
| | 2020年 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
| 利息保障倍数（倍） | 4.52 | 3.71 | 2.95 | 3.03 |
| 经营活动现金流量净额（万元） | -4,623.39 | 22,056.16 | 16,631.42 | 15,845.82 |

注：息税折旧摊销前利润=净利润+所得税费用+利息支出+折旧+摊销

利息保障倍数=（税前利润+利息支出）/利息支出

1、流动比率、速动比率分析

报告期内，公司业务规模较为稳定，流动比率、速动比率相对较低，主要系因公司流动负债规模较大，2017年末、2018年末、2019年末和2020年6月末流动负债占同期负债总额的比例分别为98.32%、93.54%、96.13%和92.79%，流动负债主要为短期借款、应付票据及应付账款，三项合计占同期负债总额的比例为88.72%、83.11%、84.11%和80.69%。

报告期内，公司的流动比率和速动比率呈现上升的态势。2019年末，公司流动比率及速动比率较2018年有所上升，主要系公司2019年非公开发行股票补充了流动资金，同时公司销售规模增长，期末货币资金、应收账款均随之增加所致。2018年末，公司流动比率及速动比率较2017年末有较大幅度的上升，主要系公司偿还部分流动性负债，使短期负债、应付票据及应付账款均有所下降所致。

与同行业上市公司（注1）流动比率和速动比率对比情况如下表所示：

| 可比公司 | 2020.06.30 | | 2019.12.31 | | 2018.12.31 | | 2017.12.31 | |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 流动比率 | 速动比率 | 流动比率 | 速动比率 | 流动比率 | 速动比率 | 流动比率 | 速动比率 |
| 重药控股 | 1.27 | 1.05 | 1.34 | 1.09 | 1.51 | 1.26 | 1.60 | 1.31 |
| 九州通 | 1.29 | 0.99 | 1.28 | 0.98 | 1.29 | 0.98 | 1.42 | 1.02 |
| 南京医药 | 1.24 | 0.99 | 1.15 | 0.94 | 1.17 | 0.97 | 1.15 | 0.94 |
| 柳药股份 | 1.57 | 1.37 | 1.47 | 1.25 | 1.53 | 1.29 | 1.73 | 1.44 |
| 鹭燕医药 | 1.14 | 0.84 | 1.14 | 0.82 | 1.18 | 0.88 | 1.26 | 0.95 |
| 国药一致 | 1.49 | 1.22 | 1.59 | 1.30 | 1.66 | 1.36 | 1.51 | 1.20 |
| 平均值 | 1.33 | 1.08 | 1.33 | 1.06 | 1.39 | 1.12 | 1.45 | 1.14 |
| 公司 | 1.33 | 1.00 | 1.28 | 0.93 | 1.25 | 0.91 | 1.16 | 0.85 |

数据来源：Wind 资讯

注 1：英特集团属于零售和批发行业-批发业中的医药及医疗器材批发,且药品销售在其业务占绝对主导地位。在此基础上进一步选取了药品批发行业中的区域性龙头企业,同时选取一家全国性国有药品批发龙头企业和一家全国性民营药品批发龙头企业,共同作为可比上市公司进行比较。

报告期内,公司流动比率和速动比率略低于可比公司平均值,主要系公司处于业务扩张阶段,日常运营积累资金无法满足快速增长的资金需求,且 2019 年之前公司未进行资本市场股权融资,仅通过银行信用或供应商信用支撑日常经营及新增产能的资金需求。2019 年公司完成定向增发后,公司流动比率和速动比率有所上升。

2、资产负债率分析

2017 年末、2018 年末和 2019 年末,公司合并报表口径的资产负债率逐年降低,依次为 79.03%、76.83%和 72.41%。2020 年 6 月末,公司合并报表口径的资产负债率为 72.50%,与 2019 年末基本保持一致。2018 年末,公司资产负债率较 2017 年末有所下降,主要系公司 2018 年实现净利润 22,386.47 万元,年末所有者权益增加 17,819.31 万元,较年初增长 9.35%,且当期偿还部分流动性负债,年末流动性负债较期初降低 59,489.71 万元。2019 年末,公司资产负债率继续下降,主要系公司 2019 年完成再融资,且 2019 年实现净利润 33,767.23 万元,年末所有者权益增加 88,810.72 万元,较年初增长 42.63%。

此外,公司 2017 年度、2018 年度及 2019 年度的利息保障倍数依次为 3.71 倍、2.95 倍及 3.03 倍,总体上随着公司的销售规模的扩张,使利润规模逐年增长,利息保障倍数 2019 年较 2018 年稳中有升。2018 年公司利息支出较 2017 年增长 2,730.91 万,因此利息保障倍数当年出现小幅下降。

报告期内,公司不存在到期无法偿还债务的情况。

公司合并口径资产负债率与同行业上市公司合并口径资产负债率对比情况如下表所示:

| 可比公司 | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------|-----------|------------|------------|------------|
|------|-----------|------------|------------|------------|

| 可比公司 | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 重药控股 | 68.92% | 65.22% | 59.69% | 52.31% |
| 九州通 | 68.76% | 69.12% | 69.43% | 62.46% |
| 南京医药 | 78.50% | 79.42% | 78.99% | 79.99% |
| 柳药股份 | 61.72% | 61.05% | 58.59% | 52.76% |
| 鹭燕医药 | 75.31% | 74.95% | 72.76% | 69.48% |
| 国药一致 | 57.48% | 54.18% | 51.93% | 55.57% |
| 平均值 | 68.45% | 67.32% | 65.23% | 62.10% |
| 公司 | 72.50% | 72.41% | 76.83% | 79.03% |

数据来源：Wind 资讯

2017 年和 2018 年末，公司资产负债率高于可比公司平均值，主要系公司 2019 年以前一直未进行股权融资，且公司近年来发展迅速，营业规模和业务范围均有所扩大，相关投资支出、运营成本增加，仅依靠自有资本和债务融资来满足公司对流动资金的需求，使得公司整体偿债能力指标偏弱。2019 年公司定向增发完成后，资产负债率有所下降，资本结构趋近于行业平均水平。

（四）资产周转能力指标分析

报告期内，公司应收账款周转率和存货周转率情况如下：

| 主要财务指标 | 2020 年半年度 | 2019 年度 | 2018 年度 | 2017 年度 |
|------------|-----------|---------|---------|---------|
| 应收账款周转率（次） | 2.36 | 5.67 | 5.40 | 5.42 |
| 存货周转率（次） | 4.33 | 9.48 | 8.70 | 9.10 |

报告期内，公司应收账款周转率分别为 5.42、5.40、5.67 和 2.36，总体保持稳定，公司应收账款回收情况较好，在同行业中，应收账款周转率处于较高水平。

新冠疫情对公司应收账款回收期有一定影响，2020 年上半年，公司应收账款周转天数与去年同期相比减慢 6.68 天。疫情对公司应收账款回款的影响主要集中在第一季度，随着国内疫情得到有效防控，自第二季度起，销售回款情况逐步恢复。

2020 年 1-3 月，公司应收账款周转天数为 83.07 天；4-6 月周转天数为 77.96

天，较第一季度加快 5.11 天。考虑到医药流通行业应收账款回款惯例，下半年预计回款速率将加快，新冠疫情对公司应收账款周转情况的影响总体可控，未产生实质性回收困难。

报告期内，公司存货周转率分别为 9.10、8.70、9.48 和 4.33。2019 年存货周转率有所上升，主要系公司加强了存货采购的信息化管控，降低了一些不必要的采购，加快了周转。

与可比上市公司应收账款周转率和存货周转率对比情况如下表所示：

| 可比公司 | 2020 年半年度 | | 2019 年度 | | 2018 年度 | | 2017 年度 | |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| | 应收账款 周转率 | 存货 周转率 | 应收账款 周转率 | 存货 周转率 | 应收账款 周转率 | 存货 周转率 | 应收账款 周转率 | 存货 周转率 |
| 重药控股 | 1.30 | 3.86 | 3.10 | 9.45 | 3.04 | 9.47 | 6.47 | 16.93 |
| 九州通 | 2.10 | 3.32 | 4.56 | 6.49 | 5.00 | 6.11 | 6.38 | 6.06 |
| 南京医药 | 2.29 | 4.52 | 4.73 | 10.42 | 4.10 | 10.48 | 4.14 | 9.88 |
| 柳药股份 | 1.18 | 4.45 | 2.70 | 9.42 | 2.66 | 8.75 | 2.82 | 8.60 |
| 鹭燕医药 | 1.91 | 3.77 | 4.72 | 9.08 | 4.61 | 8.99 | 4.42 | 8.47 |
| 国药一致 | 2.22 | 4.66 | 5.22 | 9.92 | 5.10 | 9.31 | 5.41 | 9.40 |
| 平均值 | 1.83 | 4.09 | 4.17 | 9.13 | 4.09 | 8.85 | 4.94 | 9.89 |
| 公司 | 2.36 | 4.33 | 5.67 | 9.48 | 5.40 | 8.70 | 5.42 | 9.10 |

数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司应收账款周转率高于可比公司平均水平，存货周转率高于大部分可比公司，与可比公司平均水平接近，总体而言，报告期内公司应收账款周转率、存货周转率等营运能力指标正常，报告期内保持相对稳定，营运能力较强。

（五）公司持有的其他财务性投资

报告期末，公司未持有大额银行理财产品。

二、盈利能力分析

报告期内，公司的收入与利润主要来源于药品和医疗器械销售。报告期内，公司的主要盈利数据指标如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|---------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 一、营业收入 | 1,186,580.15 | 100.00% | 2,460,092.72 | 100.00% | 2,049,214.09 | 100.00% | 1,890,733.10 | 100.00% |
| 减：营业成本 | 1,113,367.00 | 93.83% | 2,295,856.34 | 93.32% | 1,913,768.97 | 93.39% | 1,776,199.53 | 93.94% |
| 税金及附加 | 1,785.27 | 0.15% | 3,996.16 | 0.16% | 3,458.25 | 0.17% | 3,151.43 | 0.17% |
| 销售费用 | 24,506.73 | 2.07% | 65,691.53 | 2.67% | 53,783.98 | 2.62% | 39,549.22 | 2.09% |
| 管理费用 | 16,305.36 | 1.37% | 36,105.41 | 1.47% | 30,586.62 | 1.49% | 31,238.46 | 1.65% |
| 研发费用 | 89.92 | 0.01% | 196.25 | 0.01% | 252.52 | 0.01% | 231.99 | 0.01% |
| 财务费用 | 7,004.54 | 0.59% | 16,968.53 | 0.69% | 16,314.79 | 0.80% | 13,583.88 | 0.72% |
| 资产减值损失 (损失以“-”号填列) | - | - | -1,884.48 | -0.08% | -1,503.65 | -0.07% | -504.94 | 0.03% |
| 加：公允价值变动收益 (损失以“-”号填列) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 净敞口套期损益 (损失以“-”号填列) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 投资收益(损失 以“-”号填列) | 106.66 | 0.01% | -57.87 | 0.00% | 10.77 | 0.00% | 12.38 | 0.00% |
| 其中：对联营企业和 合营企业的投资收益 | -67.89 | -0.01% | -59.33 | 0.00% | - | - | - | - |
| 资产处置收益 (损失以“-”号填列) | -0.64 | 0.00% | 6,427.07 | 0.26% | -2.90 | 0.00% | -41.87 | 0.00% |
| 信用减值损失 (损失以“-”号填列) | -838.59 | -0.07% | -449.36 | -0.02% | - | - | - | - |
| 其他收益 | 841.90 | 0.07% | 1,408.57 | 0.06% | 1,031.38 | 0.05% | 1,035.82 | 0.05% |
| 二、营业利润(亏损 以“-”号填列) | 23,630.68 | 1.99% | 46,722.42 | 1.90% | 30,584.56 | 1.49% | 27,279.98 | 1.44% |
| 加：营业外收入 | 916.44 | 0.08% | 921.28 | 0.04% | 488.62 | 0.02% | 518.77 | 0.03% |
| 减：营业外支出 | 237.90 | 0.02% | 1,030.10 | 0.04% | 415.50 | 0.02% | 216.91 | 0.01% |
| 三、利润总额(亏损 总额以“-”号填列) | 24,309.22 | 2.05% | 46,613.61 | 1.89% | 30,657.68 | 1.50% | 27,581.84 | 1.46% |
| 减：所得税费用 | 6,179.26 | 0.52% | 12,846.38 | 0.52% | 8,271.21 | 0.40% | 8,436.74 | 0.45% |
| 四、净利润(净亏损 以“-”号填列) | 18,129.96 | 1.53% | 33,767.23 | 1.37% | 22,386.47 | 1.09% | 19,145.11 | 1.01% |

报告期内，公司营业收入分别为 1,890,733.10 万元、2,049,214.09 万元、2,460,092.72 万元和 1,186,580.15 万元，保持稳步增长趋势。2019 年，受益于国内医药行业改革和人口老龄化的大趋势，公司整体业务保持良好的增长势头，营业利润较 2018 年增长 52.93%。同时，公司积极推动网络下沉，通过母子分公司协同，加快医共体等基层医疗业务发展，实现业务快速增长。2019 年，公司

下游批发客户突破 16,000 余家，配送终端 30,000 余个。鉴于国内市场未来潜在需求较大，公司将进一步抓住医疗体制改革机会，加强分销业务的有效延伸，持续布局全省终端网络，以浙江为中心逐步扩大业务规模。

报告期内，公司营业成本分别为 1,776,199.53 万元、1,913,768.97 万元、2,295,856.34 万元和 1,113,367.00 万元，与营业收入变动基本一致。报告期内，公司综合毛利率分别为 6.06%、6.61%、6.68%和 6.17%，基本保持稳定。

报告期内，公司销售费用分别为 39,549.22 万元、53,783.98 万元、65,691.53 万元和 24,506.73 万元。公司销售费用主要为职工薪酬、运杂费、仓储费等。2018 年销售费用较 2017 年增长 35.99%，主要系公司经营规模扩大所致。2019 年销售费用较 2018 年增长 22.14%，主要系运杂费、销售人员职工薪酬及仓储费等项目增加综合影响所致，因业务扩张引起的相关费用上升，销售费用增长率与销售收入增长率相匹配。

报告期内，公司管理费用分别为 31,238.46 万元、30,586.62 万元、36,105.41 万元和 16,305.36 万元。2019 年管理费用较 2018 年增长 18.04%，主要系公司生产经营规模扩大，管理成本上升所致。

2017 年至 2019 年末，公司研发费用分别为 231.99 万元、252.52 万元、196.25 万元、89.92 万元，研发费用占营业收入比重较小。

报告期内，公司财务费用分别为 13,583.88 万元、16,314.79 万元、16,968.53 万元和 7,004.54 万元。2018 年财务费用较 2017 年增长 20.10%，主要系公司 2018 年发行中期票据方式补充运营资金所致。

2018 年净利润较 2017 年增长 16.93%，一方面系公司持续推进区域整合，推动浙江省内招标业务的全品种、全客户、全覆盖，实现全省招标市场全网络配送，构建了立体化区域药品供应体系，营业收入同比增长 8.38%；另一方面系部分子公司弥补以前年度亏损，所以 2018 年所得税费用较 2017 年有所降低。

2019 年净利润较 2018 年增长 50.84%，一方面是公司持续扩大业务规模，另一方面是公司获得平炼路房屋拆迁 6,368.07 万元补偿款项。

（一）营业收入分析

报告期内，公司营业收入构成如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|--------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 | 金额 | 比例 |
| 主营业务收入 | 1,183,712.97 | 99.76% | 2,453,680.87 | 99.74% | 2,043,149.41 | 99.70% | 1,886,421.22 | 99.77% |
| 其他业务收入 | 2,867.18 | 0.24% | 6,411.85 | 0.26% | 6,064.68 | 0.30% | 4,311.88 | 0.23% |
| 营业收入 | 1,186,580.15 | 100.00% | 2,460,092.72 | 100.00% | 2,049,214.09 | 100.00% | 1,890,733.10 | 100.00% |

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年半年度，主营业务收入占营业总收入比例高，分别为 99.77%、99.70%、99.74%、99.76%，其他业务收入包括服务费收入、房租收入等，报告期内，公司无其他类金融业务收入。

1、分区域的营业收入构成

报告期内，公司按境内外分区域的营业收入构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|----|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 | 收入 | 占比 |
| 境外 | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 境内 | 1,186,580.15 | 100.00% | 2,460,092.72 | 100.00% | 2,049,214.09 | 100.00% | 1,890,733.10 | 100.00% |
| 浙江 | 1,159,169.77 | 97.69% | 2,410,000.06 | 97.96% | 2,005,118.04 | 97.85% | 1,852,316.00 | 97.97% |
| 福建 | 27,410.38 | 2.31% | 50,092.66 | 2.04% | 44,096.05 | 2.15% | 38,417.10 | 2.03% |
| 合计 | 1,186,580.15 | 100.00% | 2,460,092.72 | 100.00% | 2,049,214.09 | 100.00% | 1,890,733.10 | 100.00% |

从销售区域来看，报告期内，公司均采用内销方式，主要系公司为浙江省医药流通行业区域龙头企业之一，主要业务集中在浙江省与福建省，公司计划从重点市场覆盖向全省网络覆盖拓展，从以县及县以上医疗机构为主向基层医疗机构延伸，从批发业务向批零一体业务发展；随着县域医疗服务共同体（简称“医共体”）建设试点工作的推进，公司持续推进区域整合，积极实施组织机构变革，通过母子公司联动，推动浙江省内招标业务的全品种、全客户、全覆盖，实现全省招标市场全网络配送，以求构建立体化区域药品供应体系。公司报告期收入结构变动具有合理性。

2、分产品的营业收入构成情况

报告期内，公司营业收入的产品构成情况如下：

单位：万元

| 产品 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|------|---------------------|----------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------------|---------------|
| | 营业收入 | 占比(%) | 营业收入 | 占比(%) | 营业收入 | 占比(%) | 营业收入 | 占比(%) |
| 药品销售 | 1,114,085.70 | 93.89% | 2,340,704.53 | 95.15 | 1,945,067.45 | 94.92 | 1,790,065.62 | 94.68 |
| 医疗器械 | 67,372.97 | 5.68% | 107,616.06 | 4.37 | 93,882.83 | 4.58 | 93,455.76 | 4.94 |
| 其他 | 5,121.48 | 0.43% | 11,772.13 | 0.48 | 10,263.81 | 0.50 | 7,211.72 | 0.38 |
| 合计 | 1,186,580.15 | 100.00% | 2,460,092.72 | 100.00 | 2,049,214.09 | 100.00 | 1,890,733.10 | 100.00 |

由上表可见，报告期内药品是公司最重要的销售产品，医疗器械位居第二，2017年至2020年6月的这两项产品的收入总和分别为1,883,521.38万元、2,038,950.28万元、2,448,320.58万元和1,181,458.67万元，收入占比分别为99.62%、99.50%、99.52%和99.57%。

（二）营业成本分析

1、营业成本构成分析

报告期内，公司营业成本构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|--------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 主营业务成本 | 1,112,007.64 | 99.88% | 2,293,551.30 | 99.90% | 1,911,561.66 | 99.88% | 1,774,525.76 | 99.91% |
| 其他业务成本 | 1,359.36 | 0.12% | 2,305.04 | 0.10% | 2,207.30 | 0.12% | 1,673.77 | 0.09% |
| 合计 | 1,113,367.00 | 100.00% | 2,295,856.34 | 100.00% | 1,913,768.97 | 100.00% | 1,776,199.53 | 100.00% |

报告期内公司主营业务成本占营业总成本的比例均超过99.80%，其他业务成本很小，与营业收入构成情况相匹配。

报告期内，营业成本分产品构成分析如下：

单位：万元

| 产品名称 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|------|----------|----|-------|----|-------|----|-------|----|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |

| 产品名称 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 药品销售 | 1,049,681.43 | 94.28% | 2,192,763.97 | 95.51% | 1,825,482.07 | 95.39% | 1,688,563.32 | 95.06% |
| 医疗器械 | 60,660.88 | 5.45% | 97,166.79 | 4.23% | 83,605.00 | 4.37% | 83,940.26 | 4.73% |
| 其他 | 3,024.69 | 0.27% | 5,925.58 | 0.26% | 4,681.90 | 0.24% | 3,695.95 | 0.21% |
| 合计 | 1,113,367.00 | 100.00% | 2,295,856.34 | 100.00% | 1,913,768.97 | 100.00% | 1,776,199.53 | 100.00% |

报告期内，主营业务成本中药品销售占比最高，医疗器械占比次之，2017年、2018年、2019年和2020年1-6月药品销售成本分别为1,688,563.32万元、1,825,482.07万元、2,192,763.97万元和1,049,681.43万元，占比分别为95.06%、95.39%、95.51%、94.28%，与营业收入情况相匹配。

2、营业成本与营业收入配比分析

单位：万元

| 项目 | 收入 | 变动比例 | 成本 | 变动比例 |
|-----------|--------------|--------|--------------|--------|
| 2020 年半年度 | 1,186,580.15 | 0.57%注 | 1,113,367.00 | 1.33%注 |
| 2019 年 | 2,460,092.72 | 20.05% | 2,295,856.34 | 19.97% |
| 2018 年 | 2,049,214.09 | 8.38% | 1,913,768.97 | 7.75% |
| 2017 年 | 1,890,733.10 | - | 1,776,199.53 | - |

注：2020年半年度变动比例为与去年同期比较。

由上表可见，2017-2019年，公司营业收入的增长速度均略高于营业成本的增长速度，主要系公司在进行业务扩展的同时，提高成本控制能力及运营能力，主要产品的收入、成本的变动方向及幅度基本保持一致，具有匹配性。

根据公司与客户订立的合同，公司通常需要负责将产品运送至客户指定的地点并承担相关的运输费用等，对于控制权转移至客户前发生的运输等费用，2020年1月1日之前将其计入销售费用，2020年1月1日起适用新收入准则后，由于该成本为公司履行合同发生的必要活动，将其费用作为合同履约成本，公司将其计入营业成本，因此2020年上半年，公司营业成本同比增长高于营业收入同比增长。

（三）毛利率分析

1、毛利构成及变动情况

报告期各期，公司主营业务毛利率分别为 6.06%、6.61%和 6.68%。各期分产品毛利构成及毛利率情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
| | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 | 毛利 | 毛利率 |
| 药品销售 | 64,404.27 | 5.78% | 147,940.56 | 6.32% | 119,585.38 | 6.15% | 101,502.30 | 5.67% |
| 医疗器械 | 6,712.09 | 9.96% | 10,449.27 | 9.71% | 10,277.83 | 10.95% | 9,515.49 | 10.18% |
| 其他 | 2,096.79 | 40.94% | 5,846.55 | 49.66% | 5,581.91 | 54.38% | 3,515.78 | 48.75% |
| 合计 | 73,213.15 | 6.17% | 164,236.38 | 6.68% | 135,445.12 | 6.61% | 114,533.57 | 6.06% |

报告期内，药品销售是公司最主要的产品，2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年半年度药品销售的毛利为 101,502.30 万元、119,585.38 万元、147,940.56 万元和 64,404.27 万元，毛利贡献占比分别达 88.62%、88.29%、90.08%和 87.97%。

2、分产品的营业收入金额占比、毛利金额占比情况

单位：万元

| 产品分类 | 2020 年半年度 | | | |
|------|--------------|---------|------------|---------|
| | 收入 | 收入占比 | 毛利 | 毛利占比 |
| 药品销售 | 1,114,085.70 | 93.89% | 64,404.27 | 87.97% |
| 医疗器械 | 67,372.97 | 5.68% | 6,712.09 | 9.17% |
| 其他 | 5,121.48 | 0.43% | 2,096.79 | 2.86% |
| 合计 | 1,186,580.15 | 100.00% | 73,213.15 | 100.00% |
| 产品分类 | 2019 年 | | | |
| | 收入 | 收入占比 | 毛利 | 毛利占比 |
| 药品销售 | 2,340,704.53 | 95.15% | 147,940.56 | 90.08% |
| 医疗器械 | 107,616.06 | 4.37% | 10,449.27 | 6.36% |
| 其他 | 11,772.13 | 0.48% | 5,846.55 | 3.56% |
| 合计 | 2,460,092.72 | 100.00% | 164,236.38 | 100.00% |
| 产品分类 | 2018 年 | | | |
| | 收入 | 收入占比 | 毛利 | 毛利占比 |

| | | | | |
|------|--------------|---------|------------|---------|
| 药品销售 | 1,945,067.45 | 94.92% | 119,585.38 | 88.29% |
| 医疗器械 | 93,882.83 | 4.58% | 10,277.83 | 7.59% |
| 其他 | 10,263.81 | 0.50% | 5,581.91 | 4.21% |
| 合计 | 2,049,214.09 | 100.00% | 135,445.12 | 100.00% |
| 产品分类 | 2017年 | | | |
| | 收入 | 收入占比 | 毛利 | 毛利占比 |
| 药品销售 | 1,790,065.62 | 94.68% | 101,502.30 | 88.62% |
| 医疗器械 | 93,455.76 | 4.94% | 9,515.49 | 8.31% |
| 其他 | 7,211.72 | 0.38% | 3,515.78 | 3.07% |
| 合计 | 1,890,733.10 | 100.00% | 114,533.57 | 100.00% |

报告期内药品销售是企业的主要产品，报告期各期公司药品的收入为1,790,065.62万元、1,945,067.45万元、2,340,704.53万元和1,114,085.70万元，占主营业务收入的比例分别为94.68%、94.92%、95.15%和93.89%。报告期药品销售的毛利金额分别为101,502.30万元、119,585.38万元、147,940.56万元和64,404.27万元，毛利占比分别为88.62%、88.29%、90.08%和87.89%。药品销售毛利率低于其他业务板块，因此药品销售毛利占比低于药品销售收入占比。

报告期内医疗器械是第二大产品，各期收入占比分别为4.94%、4.58%、4.37%和5.68%，报告期内公司的业务以药品销售为主，医疗器械营收占比较低。

综上，报告期内公司毛利占比和收入占比的匹配情况具有合理性。

3、分销售模式毛利构成及毛利率分析

单位：万元

| 区域 | 模式 | 2020年半年度 | | | 2019年 | | |
|----|----|------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|
| | | 毛利 | 毛利率 | 占比 | 毛利 | 毛利率 | 占比 |
| 境内 | 批发 | 63,585.87 | 5.78% | 86.85% | 142,979.95 | 6.18% | 87.06% |
| | 零售 | 8,175.20 | 10.15% | 11.17% | 15,409.87 | 11.31% | 9.38% |
| | 其他 | 1,452.08 | 28.35% | 1.98% | 5,846.55 | 49.66% | 3.56% |
| 合计 | | 73,213.15 | 6.17% | 100.00% | 164,236.38 | 6.68% | 100.00% |

单位：万元

| 区域 | 模式 | 2018年 | | | 2017年 | | |
|----|----|-------|-----|----|-------|-----|----|
| | | 毛利 | 毛利率 | 占比 | 毛利 | 毛利率 | 占比 |

| 区域 | 模式 | 2018年 | | | 2017年 | | |
|----|----|-------------------|--------------|----------------|-------------------|--------------|----------------|
| | | 毛利 | 毛利率 | 占比 | 毛利 | 毛利率 | 占比 |
| 境内 | 批发 | 118,084.11 | 6.05% | 87.18% | 104,994.50 | 5.68% | 91.67% |
| | 零售 | 11,779.10 | 13.65% | 8.70% | 6,023.30 | 17.12% | 5.26% |
| | 其他 | 5,581.91 | 54.38% | 4.12% | 3,515.78 | 48.75% | 3.07% |
| 合计 | | 135,445.12 | 6.61% | 100.00% | 114,533.57 | 6.06% | 100.00% |

报告期内，公司全部营业收入均来源于境内销售，销售模式主要为批发和零售。零售模式下，公司以自有零售药店形式为终端消费者提供医药产品，直接面向终端消费者。批发模式下，公司向医疗机构、零售药店等提供配送、销售医药产品。

2017年、2018年、2019年和2020年半年度，公司批发模式下，毛利分别为104,994.50万元、118,084.11万元、142,979.95万元和63,585.87万元，毛利率分别为5.68%、6.05%、6.18%和5.78%，公司的利润来源于购销差价。报告期内，公司医药批发的毛利率整体保持稳定，略有增长。

报告期内，公司提升零售市场份额的经营策略逐步见效，零售模式下的产品毛利贡献逐年上升，2017年、2018年和2019年公司零售模式的毛利分别为6,023.30万元、11,779.10万元、15,409.87万元和8,175.20万元，在总体毛利中的比例分别为5.26%、8.70%、9.38%和11.17%，占比逐年提升，从而提升了公司整体的毛利率水平。

4、与可比公司对比分析

可比公司分业务板块的毛利率和收入占比情况如下：

| 证券简称 | 业务板块 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|------|---------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 |
| 重药控股 | 药业 | 7.98% | 87.56% | 8.12% | 91.64% | 8.42% | 90.31% | - | - |
| | 医疗器械 | 13.46% | 10.55% | 12.93% | 6.64% | 12.79% | 4.31% | - | - |
| | 医药批发 | - | - | - | - | - | - | 7.19% | 85.48% |
| | 化工制造与流通 | - | - | - | - | - | - | 14.48% | 7.95% |
| | 医药零售 | - | - | - | - | - | - | 26.21% | 6.12% |
| | 复合肥及其他 | 44.71% | 1.89% | 43.85% | 1.72% | 15.02% | 5.38% | - | - |

| 证券简称 | 业务板块 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|-------------------|--------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|
| | | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 | 毛利率 | 收入占比 |
| | 其他业务 | - | - | - | - | - | - | 75.56% | 0.45% |
| | 综合毛利率 | 9.25% | 100.00% | 9.05% | 100.00% | 8.96% | 100.00% | 9.24% | 100.00% |
| 九州通 | 医药批发及相关业务 | 8.91% | 96.02% | 8.23% | 96.32% | 8.05% | 95.77% | 7.81% | 95.55% |
| | 医药零售 | 26.92% | 2.00% | 18.23% | 1.84% | 18.93% | 2.25% | 17.36% | 2.54% |
| | 医药工业 | 23.52% | 1.62% | 22.87% | 1.60% | 23.74% | 1.77% | 23.78% | 1.61% |
| | 其他 | 35.95% | 0.36% | 48.70% | 0.25% | 37.72% | 0.21% | 49.57% | 0.29% |
| | 综合毛利率 | 9.60% | 100.00% | 8.75% | 100.00% | 8.63% | 100.00% | 8.44% | 100.00% |
| 南京医药 | 批发 | 5.72% | 95.06% | 5.82% | 95.43% | 5.71% | 95.48% | 5.44% | 95.01% |
| | 零售 | 18.05% | 4.36% | 19.68% | 3.93% | 21.39% | 3.87% | 20.50% | 4.26% |
| | 电商产品 | 9.32% | 0.34% | 6.62% | 0.32% | 9.59% | 0.30% | 4.82% | 0.38% |
| | 第三方物流 | 49.47% | 0.02% | 86.94% | 0.02% | 79.37% | 0.02% | 74.78% | 0.03% |
| | 其他 | 78.68% | 0.23% | 82.26% | 0.30% | 83.49% | 0.33% | 74.95% | 0.32% |
| | 综合毛利率 | 6.44% | 100.00% | 6.61% | 100.00% | 6.61% | 100.00% | 6.33% | 100.00% |
| 鹭燕医药 | 药品 | 7.11% | 83.96% | 6.80% | 86.21% | 6.91% | 89.00% | 6.69% | 89.76% |
| | 医疗器械(含计生用品) | 9.70% | 11.86% | 9.58% | 9.59% | 7.59% | 6.45% | 10.71% | 6.57% |
| | 其他主营收入 | 22.16% | 4.18% | 24.17% | 4.20% | 25.98% | 4.56% | 29.61% | 3.67% |
| | 综合毛利率 | 8.05% | 100.00% | 7.79% | 100.00% | 7.82% | 100.00% | 7.79% | 100.00% |
| 国药一致 | 药品 | 11.68% | 89.72% | 11.11% | 92.57% | 11.33% | 95.35% | 10.22% | 96.17% |
| | 器械 | - | 8.04% | 42.33% | 5.30% | 6.75% | 3.11% | - | 2.73% |
| | 诊断试剂 | - | 1.24% | 20.74% | 1.33% | - | - | - | - |
| | 仪器设备 | - | 0.61% | 20.43% | 0.49% | - | - | - | - |
| | 其他主营业务 | - | 0.40% | - | 0.31% | 52.46% | 1.55% | - | 1.10% |
| | 综合毛利率 | 11.77% | 100.00% | 11.05% | 100.00% | 11.82% | 100.00% | 10.77% | 100.00% |
| 可比公司毛利率平均值 | | 9.02% | | 8.65% | | 8.77% | | 8.51% | |
| 公司 | 药品销售 | 5.78% | 93.89% | 6.32% | 95.15% | 6.15% | 94.92% | 5.67% | 94.68% |
| | 医疗器械销售 | 9.96% | 5.68% | 9.71% | 4.37% | 10.95% | 4.58% | 10.18% | 4.94% |
| | 其他 | 40.94% | 0.43% | 49.66% | 0.48% | 54.38% | 0.50% | 48.75% | 0.38% |
| | 综合毛利率 | 6.17% | 100.00% | 6.68% | 100.00% | 6.61% | 100.00% | 6.06% | 100.00% |

由上表可见，发行人略低于可比公司毛利率平均值，主要系公司销售区域、产品结构、采购和销售模式以及产品成本和定价模式差别所致。可比公司中，与

发行人产品结构、销售地域最为相近的南京医药 2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年半年度的毛利率分别为 6.33%、6.61%、6.61%、6.44%，同期发行人的综合毛利率为 6.06%、6.61%、6.68%和 6.17%，毛利率水平基本相当。

(四) 利润主要来源及经营成果变化分析

报告期内，公司利润表主要项目构成如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|-----------------------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|--------------|---------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 一、营业收入 | 1,186,580.15 | 100.00% | 2,460,092.72 | 100.00% | 2,049,214.09 | 100.00% | 1,890,733.10 | 100.00% |
| 减：营业成本 | 1,113,367.00 | 93.83% | 2,295,856.34 | 93.32% | 1,913,768.97 | 93.39% | 1,776,199.53 | 93.94% |
| 税金及附加 | 1,785.27 | 0.15% | 3,996.16 | 0.16% | 3,458.25 | 0.17% | 3,151.43 | 0.17% |
| 销售费用 | 24,506.73 | 2.07% | 65,691.53 | 2.67% | 53,783.98 | 2.62% | 39,549.22 | 2.09% |
| 管理费用 | 16,305.36 | 1.37% | 36,105.41 | 1.47% | 30,586.62 | 1.49% | 31,238.46 | 1.65% |
| 研发费用 | 89.92 | 0.01% | 196.25 | 0.01% | 252.52 | 0.01% | 231.99 | 0.01% |
| 财务费用 | 7,004.54 | 0.59% | 16,968.53 | 0.69% | 16,314.79 | 0.80% | 13,583.88 | 0.72% |
| 加：公允价值变动收益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 净敞口套期损益（损失以“-”号填列） | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 投资收益（损失以“-”号填列） | 106.66 | 0.01% | -57.87 | 0.00% | 10.77 | 0.00% | 12.38 | 0.00% |
| 其中：对联营企业和合营企业的投资收益 | -67.89 | -0.01% | -59.33 | 0.00% | - | - | - | - |
| 资产减值损失（损失以“-”号填列） | - | - | -1,884.48 | -0.08% | -1,503.65 | -0.07% | -504.94 | -0.03% |
| 资产处置收益（损失以“-”号填列） | -0.64 | 0.00% | 6,427.07 | 0.26% | -2.90 | 0.00% | -41.87 | 0.00% |
| 信用减值损失（损失以“-”号填列） | -838.59 | -0.07% | -449.36 | -0.02% | - | - | - | - |
| 其他收益 | 841.90 | 0.07% | 1,408.57 | 0.06% | 1,031.38 | 0.05% | 1,035.82 | 0.05% |

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|-------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 二、营业利润 (亏损以“-”号填列) | 23,630.68 | 1.99% | 46,722.42 | 1.90% | 30,584.56 | 1.49% | 27,279.98 | 1.44% |
| 加：营业外收入 | 916.44 | 0.08% | 921.28 | 0.04% | 488.62 | 0.02% | 518.77 | 0.03% |
| 减：营业外支出 | 237.90 | 0.02% | 1,030.10 | 0.04% | 415.50 | 0.02% | 216.91 | 0.01% |
| 三、利润总额 (亏损总额以“-”号填列) | 24,309.22 | 2.05% | 46,613.61 | 1.89% | 30,657.68 | 1.50% | 27,581.84 | 1.46% |
| 减：所得税费用 | 6,179.26 | 0.52% | 12,846.38 | 0.52% | 8,271.21 | 0.40% | 8,436.74 | 0.45% |
| 四、净利润(净亏损以“-”号填列) | 18,129.96 | 1.53% | 33,767.23 | 1.37% | 22,386.47 | 1.09% | 19,145.11 | 1.01% |

1、营业收入分析

报告期内，营业收入的变动情况详见本章“二、（一）营业收入分析”。

2、营业成本分析

报告期内，营业成本的变动情况详见本章“二、（二）营业成本分析”。

3、期间费用分析

报告期内，公司各期期间费用如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | | 2019 年 | | 2018 年 | | 2017 年 | |
|------|------------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|------------------|--------------|
| | 金额 | 费用率 | 金额 | 费用率 | 金额 | 费用率 | 金额 | 费用率 |
| 销售费用 | 24,506.73 | 2.07% | 65,691.53 | 2.67% | 53,783.98 | 2.62% | 39,549.22 | 2.09% |
| 管理费用 | 16,305.36 | 1.37% | 36,105.41 | 1.47% | 30,586.62 | 1.49% | 31,238.46 | 1.65% |
| 研发费用 | 89.92 | 0.01% | 196.25 | 0.01% | 252.52 | 0.01% | 231.99 | 0.01% |
| 财务费用 | 7,004.54 | 0.59% | 16,968.53 | 0.69% | 16,314.79 | 0.80% | 13,583.88 | 0.72% |
| 合计 | 47,906.54 | 4.04% | 118,961.73 | 4.84% | 100,937.91 | 4.93% | 84,603.55 | 4.47% |

报告期内，公司期间费用率分别为 4.47%、4.93%、4.84%和 4.04%。其中

销售费用率和管理费用率相对较高，研发费用率相对较低。

(1) 销售费用

公司销售费用具体构成情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 13,610.25 | 55.54% | 25,367.60 | 38.62% | 21,905.89 | 40.73% | 15,545.74 | 39.31% |
| 运杂费 | - | - | 16,272.60 | 24.77% | 13,826.02 | 25.71% | 10,873.83 | 27.49% |
| 仓储费 | 1,632.36 | 6.66% | 3,961.44 | 6.03% | 3,533.30 | 6.57% | 2,176.94 | 5.50% |
| 租赁费 | 1,933.62 | 7.89% | 3,305.16 | 5.03% | 2,588.64 | 4.81% | 1,581.45 | 4.00% |
| 差旅费 | 270.45 | 1.10% | 1,005.36 | 1.53% | 1,821.31 | 3.39% | 2,502.18 | 6.33% |
| 会议费 | 282.52 | 1.15% | 617.01 | 0.94% | 489.43 | 0.91% | 496.37 | 1.26% |
| 包装费 | 186.83 | 0.76% | 276.57 | 0.42% | 176.66 | 0.33% | 153.99 | 0.39% |
| 其他 | 6,590.70 | 26.89% | 14,885.79 | 22.66% | 9,442.74 | 17.56% | 6,218.73 | 15.72% |
| 合计 | 24,506.73 | 100.00% | 65,691.53 | 100.00% | 53,783.98 | 100.00% | 39,549.22 | 100.00% |

报告期内，公司销售费用主要为职工薪酬、运杂费、仓储费和租赁费等。该四项费用合计占同期销售费用比例分别为 76.30%、77.82%、74.45%和 70.09%。

(2) 管理费用

报告期内，公司管理费用具体明细情况如下表所示：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|-----------|--------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 职工薪酬 | 11,090.04 | 68.01% | 23,380.20 | 64.76% | 20,052.18 | 65.56% | 19,367.27 | 62.00% |
| 折旧、摊销 | 1,639.94 | 10.06% | 4,133.50 | 11.45% | 2,661.13 | 8.70% | 2,516.06 | 8.05% |
| 租赁费 | 879.98 | 5.40% | 1,543.26 | 4.27% | 1,433.70 | 4.69% | 1,599.16 | 5.12% |
| 业务招待费 | 256.83 | 1.58% | 1,366.76 | 3.79% | 1,368.08 | 4.47% | 1,506.82 | 4.82% |
| 办公费 | 193.46 | 1.19% | 719.03 | 1.99% | 788.80 | 2.58% | 806.06 | 2.58% |
| 差旅费 | 45.69 | 0.28% | 246.18 | 0.68% | 603.27 | 1.97% | 972.10 | 3.11% |
| 中介机构费 | 191.50 | 1.17% | 671.51 | 1.86% | 497.45 | 1.63% | 497.30 | 1.59% |

| 项目 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 | |
|-----------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 | 金额 | 占比 |
| 会议费 | 30.28 | 0.19% | 214.92 | 0.60% | 254.07 | 0.83% | 370.29 | 1.19% |
| 保险费 | 128.63 | 0.79% | 184.12 | 0.51% | 211.20 | 0.69% | 224.75 | 0.72% |
| 修理费 | 144.93 | 0.89% | 284.65 | 0.79% | 189.36 | 0.62% | 222.81 | 0.71% |
| 劳动保护费 | 96.79 | 0.59% | 281.15 | 0.78% | 158.50 | 0.52% | 192.49 | 0.62% |
| 其他 | 1,607.28 | 9.86% | 3,080.12 | 8.53% | 2,368.90 | 7.74% | 2,963.33 | 9.49% |
| 合计 | 16,305.36 | 100.00% | 36,105.41 | 100.00% | 30,586.62 | 100.00% | 31,238.46 | 100.00% |

报告期内公司管理费用支出随着销售规模扩大稳步增长,管理费用主要构成职工薪酬、折旧摊销及租赁费,三项费用合计占同期管理费用的比例分别为75.17%、78.95%、80.48%和83.47%。

(3) 研发费用

报告期内,公司研发费用构成及波动情况如下:

单位:万元

| 项目 | 2020年半年度 | | 2019年 | | 2018年 | | 2017年 |
|-----------|--------------|--------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|
| | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 | 增幅 | 金额 |
| 职工薪酬 | 76.92 | 17.47% | 142.95 | 5.46% | 135.56 | -12.28% | 154.53 |
| 技术开发费 | 12.53 | -33.10% | 48.17 | -57.99% | 114.67 | 92.08% | 59.70 |
| 差旅费 | 0.35 | 63.44% | 0.37 | -82.17% | 2.07 | -72.55% | 7.56 |
| 通讯费 | - | - | 0.03 | -85.82% | 0.22 | -77.22% | 0.97 |
| 会议费 | - | - | - | - | - | -100.00% | 5.70 |
| 知识产权事务费 | 0.12 | -78.71% | 4.73 | - | - | -100.00% | 3.54 |
| 合计 | 89.92 | 5.77% | 196.25 | -22.28% | 252.52 | 8.85% | 231.99 |

注:2020年半年度增幅为与2019年半年度的同比增幅。

公司研发费用主要为研发人员薪酬和技术开发费用。2017年公司产生231.99万元研发费用,2018年相比于2017年上升8.85%,主要系公司进行电子平台等软件开发所致。

(4) 财务费用

报告期内，公司财务费用构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020 年半年度 | 2019 年 | 2018 年 | 2017 年 |
|--------|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 利息支出 | 6,911.69 | 17,190.85 | 15,685.19 | 13,579.32 |
| 减：利息收入 | -563.78 | 965.45 | 670.38 | 513.30 |
| 其他 | 656.63 | 743.12 | 1,299.97 | 517.86 |
| 合计 | 7,004.54 | 16,968.53 | 16,314.79 | 13,583.88 |

报告期内，公司财务费用主要由利息支出构成，利息支出逐年上升的主要原因系公司进行业务规模扩张，日常经营及投资的资金需求增加，公司通过银行信用等方式进行贷款，使利息支出增加。

(五) 非经常性损益对经营成果的影响

公司报告期内的非经常性损益明细请参见本募集说明书“第六章财务会计信息”之“四、最近三年一期的主要财务指标及非经常性损益明细表”之“（三）公司最近三年一期非经常性损益明细表”。

报告期内，公司的非经常性损益主要是获得的政府补助、理财收益以及同一控制下企业合并产生的子公司期初至合并日的净损益。2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年上半年，归属于母公司股东的非经常性损益净额分别为 388.60 万元、319.08 万元、2,844.35 万元和 429.14 万元，占归属于母公司所有者的净利润的比重分别为 4.65%、3.40%、18.83%和 5.36%。

(六) 利润表其他项目分析

1、资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失为应收账款、其他应收款的坏账损失、存货跌价损失以及固定资产减值损失。具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|--------|----------|-----------|-----------|---------|
| 坏账损失 | - | - | -690.28 | -504.94 |
| 存货跌价损失 | - | -123.46 | - | - |
| 商誉减值损失 | - | -1,761.02 | -813.37 | - |
| 合计 | - | -1,884.48 | -1,503.65 | -504.94 |

报告期内，公司资产减值损失主要由坏账损失和商誉减值损失构成。2017年、2018年，公司坏账损失分别为-504.94万元、-690.28万元。2018年和2019年，商誉减值损失分别为-813.37万元、-1,761.02万元，系部分子公司产生商誉减值损失所致。

公司根据新金融工具准则，2019年及2020年半年度坏账损失在信用风险减值损失科目披露如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 |
|-----------|----------|---------|
| 应收账款坏账损失 | -220.89 | -285.19 |
| 其他应收款坏账损失 | -617.70 | -164.16 |
| 合计 | -838.59 | -449.35 |

2、投资收益

报告期内，公司投资收益具体明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-------------------|----------|--------|-------|-------|
| 其他权益工具投资取得的投资收益 | - | 1.45 | - | - |
| 可供出售金融资产分红取得的投资收益 | - | - | 10.77 | 12.38 |
| 权益法核算的长期股权投资收益 | -67.89 | -59.33 | - | - |
| 处置长期股权投资产生的投资收益 | 174.55 | | | |
| 合计 | 106.66 | -57.87 | 10.77 | 12.38 |

2019年公司投资收益主要为权益法核算的长期股权投资收益，权益法核算的长期股权投资损失59.33万元。2018年可供出售金融资产分红取得投资收益10.77万元。

3、资产处置收益

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|------------|--------------|-----------------|--------------|---------------|
| 固定资产处置利得 | -0.64 | 378.65 | -2.90 | -41.87 |
| 投资性房地产处置利得 | - | 2,229.54 | - | - |
| 无形资产处置利得 | - | 3,818.89 | - | - |
| 合计 | -0.64 | 6,427.07 | -2.90 | -41.87 |

2019年公司资产处置收益6,427.07万元，主要系杭州市拱墅区京杭运河综合整治与保护开发指挥部对子公司英特药业拥有的位于拱墅区康桥镇平炼路1号房产及土地使用权进行征收。

4、其他收益

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|
| 递延收益分摊 | 0.19 | 524.88 | 537.48 | 397.24 |
| 流通储备贴息 | - | 357.41 | 347.64 | 351.05 |
| 大项目政策扶持资金 | 328.11 | 260.74 | 10.28 | 2.05 |
| 其他补助 | 52.31 | 110.56 | - | - |
| 其他税费返还 | 46.75 | 74.07 | 0.67 | 1.27 |
| 医药流通储备补助 | - | 9.78 | 9.38 | 5.73 |
| 限上入统商贸企业奖励收入 | 20.00 | 20.00 | - | - |
| 钟公庙街道 2018 经济发展奖励款 | - | 19.00 | - | - |
| 储备财政补助 | - | 17.58 | - | - |
| 其他奖励 | 46.71 | 7.85 | - | 0.80 |
| 商贸流通业扶持专项资金 | - | 5.00 | - | - |
| 个税手续费返还 | 20.62 | 1.69 | 54.96 | 39.62 |
| 杭州运河广告产业园管理委员会财政补贴 | - | - | 16.00 | - |
| 中央试点项目财政补助资金 | - | - | 18.00 | 38.00 |
| 储备品种补助金 | - | - | 16.82 | 15.52 |
| 中小微企业研发收入补助 | - | - | 16.00 | - |
| 供销合作社财政专项扶持资金 | - | - | 2.95 | 20.25 |

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-----------------------|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 兰溪市 2016 年度工业奖励两化融合项目 | - | - | 1.20 | - |
| 水利基金返还 | - | - | - | 118.27 |
| 现代物流业专项资金 | - | - | - | 39.00 |
| 重点发展引导资金 | - | - | - | 4.00 |
| 服务业专项资金扶持奖励 | - | - | - | 2.00 |
| 2017 年中央外经贸 | - | - | - | 1.01 |
| 下城区大项目财政奖励资金 | 106.15 | - | - | - |
| 金华市现代服务业综合试点项目补贴 | 76.79 | - | - | - |
| 社保返还 | 58.02 | - | - | - |
| 现代物流项目 | 20.09 | - | - | - |
| 质量奖奖励 | 20.00 | - | - | - |
| 物流业调整和振兴项目专项补助 | 16.15 | - | - | - |
| 2019 年度上虞区服务业发展政策奖励金 | 10.00 | - | - | - |
| 创新科技园补助资金 | 10.00 | - | - | - |
| 失业保险稳岗补助 | 10.00 | - | - | - |
| 合计 | 841.90 | 1,408.57 | 1,031.38 | 1,035.82 |

根据财政部 2017 年 5 月 10 日发布的《关于印发修订<企业会计准则第 16 号—政府补助>的通知》（财会[2017]15 号）的相关规定，将自 2017 年 1 月 1 日起与公司日常活动有关的政府补助从“营业外收入”项目重分类至“其他收益”项目。

5、营业外收入和支出

报告期内，公司的营业外收入情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|-------------|----------|--------|--------|--------|
| 非流动资产处置利得合计 | - | 10.63 | 0.04 | - |
| 其中：固定资产处置利得 | - | 10.63 | 0.04 | - |
| 政府补助 | 597.82 | 451.83 | 359.43 | 384.80 |
| 其他 | 318.62 | 458.82 | 129.16 | 133.97 |

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|----|----------|--------|--------|--------|
| 合计 | 916.44 | 921.28 | 488.62 | 518.77 |

报告期内，公司营业外收入主要为政府补助。报告期内，公司收到计入营业外收入的政府补助金额分别为 384.80 万元、359.43 万元、451.83 万元和 597.82 万元。

报告期内公司营业外支出主要为对外捐赠，系公司进行定点扶贫与慈善活动所致，具体构成情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|--------------|----------|----------|--------|--------|
| 非流动资产处置损失合计 | - | 74.57 | 41.04 | - |
| 其中：固定资产处置损失 | - | 74.57 | 41.04 | - |
| 对外捐赠 | 151.90 | 719.89 | 283.36 | 139.90 |
| 赔偿金、违约金及罚款支出 | 1.84 | 176.53 | 79.56 | 59.81 |
| 其他 | 84.15 | 59.11 | 11.54 | 17.20 |
| 合计 | 237.90 | 1,030.10 | 415.50 | 216.91 |

6、所得税费用

报告期内所得税费用明细如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---------|----------|-----------|----------|----------|
| 当期所得税费用 | 6,398.75 | 13,281.12 | 8,455.12 | 8,523.36 |
| 递延所得税费用 | -219.50 | -434.74 | -183.91 | -86.62 |
| 合计 | 6,179.26 | 12,846.38 | 8,271.21 | 8,436.74 |

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年半年度，公司所得税费用分别为 8,436.74 万元、8,271.21 万元、12,846.38 万元和 6,179.26 万元。

三、现金流量分析

报告期内，公司现金流量基本情况如下：

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|---------------|-----------|------------|------------|------------|
| 经营活动产生的现金流量净额 | -4,623.39 | 22,056.16 | 16,631.42 | 15,845.82 |
| 投资活动产生的现金流量净额 | -3,781.57 | -17,210.99 | -13,463.94 | -18,724.02 |
| 筹资活动产生的现金流量净额 | 43,710.57 | -6,645.62 | -13,383.25 | 81,821.38 |
| 汇率变动对现金的影响 | - | - | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | 35,305.60 | -1,800.45 | -10,215.78 | 78,943.17 |

（一）经营活动现金流量

单位：万元

| 项目 | 2020年半年度 | 2019年 | 2018年 | 2017年 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 营业收入 | 1,186,580.15 | 2,460,092.72 | 2,049,214.09 | 1,890,733.10 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金 | 1,218,741.58 | 2,504,568.74 | 2,203,590.52 | 2,024,117.57 |
| 销售商品、提供劳务收到的现金/营业收入 | 102.71% | 101.81% | 107.53% | 107.05% |
| 经营活动产生现金流量净额 | -4,623.39 | 22,056.16 | 16,631.42 | 15,845.82 |
| 净利润 | 18,129.96 | 33,767.23 | 22,386.47 | 19,145.11 |
| 经营活动产生现金流量净额/净利润 | -25.50% | 65.32% | 74.29% | 82.77% |

由上表可见，报告期内公司销售商品、提供劳务收到的现金对营业收入覆盖比例整体较高。

2017年、2018年，公司经营活动产生的现金流量净额对净利润的覆盖比例整体较高。2019年经营活动产生现金流量净额显著偏离当年实现净利润，主要系公司业务规模扩大，购买商品、接受劳务支付等支出相对增加，且公司主营业务主要采用信用方式进行所致。公司2019年末应收账款较上年末增加了98,435.54万元。2020年上半年，公司经营活动现金流量净额为-4,623.39万元，主要系医药流通行业，应收账款集中在下半年回款导致，符合行业特点。

2019年及2020年半年度经营活动现金流量净额与净利润的勾稽如下：

单位：万元

| 年份 | 2020年半年度 | 2019年 |
|-----|-----------|-----------|
| 净利润 | 18,129.96 | 33,767.23 |

| 年份 | 2020 年半年度 | 2019 年 |
|----------------------------------|------------|------------|
| 加：资产减值准备 | 838.59 | 2,333.84 |
| 固定资产折旧、油气资产折耗、生产性生物资产折旧 | 2,749.60 | 7,191.18 |
| 无形资产摊销 | 328.08 | 674.56 |
| 长期待摊费用摊销 | 565.16 | 979.23 |
| 处置固定资产、无形资产和其他长期资产的损失(收益以“-”号填列) | 0.64 | -6,427.07 |
| 固定资产报废损失(收益以“-”号填列) | 10.82 | 63.94 |
| 公允价值变动损失(收益以“-”号填列) | - | - |
| 财务费用(收益以“-”号填列) | 8,430.08 | 14,668.68 |
| 投资损失(收益以“-”号填列) | -106.66 | 57.87 |
| 递延所得税资产减少(增加以“-”号填列) | -128.09 | -17.35 |
| 递延所得税负债增加(减少以“-”号填列) | -586.48 | -417.40 |
| 存货的减少(增加以“-”号填列) | 11,042.47 | -20,265.20 |
| 经营性应收项目的减少(增加以“-”号填列) | -29,770.66 | -65,662.35 |
| 经营性应付项目的增加(减少以“-”号填列) | -16,126.90 | 55,102.96 |
| 其他 | - | 6.02 |
| 经营活动产生的现金流量净额 | -4,623.39 | 22,056.16 |
| 2)不涉及现金收支的重大投资和筹资活动： | - | - |
| 债务转为资本 | - | - |
| 一年内到期的可转换公司债券 | - | - |
| 融资租入固定资产 | - | - |
| 3)现金及现金等价物净变动情况： | - | - |
| 现金的期末余额 | 167,040.76 | 131,735.16 |
| 减：现金的期初余额 | 131,735.16 | 133,535.61 |
| 加：现金等价物的期末余额 | - | - |
| 减：现金等价物的期初余额 | - | - |
| 现金及现金等价物净增加额 | 35,305.60 | -1,800.45 |

（二）投资活动现金流量

2017 年、2018 年、2019 年和 2020 年半年度，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-18,724.02 万元、-13,463.94 万元、-17,210.99 万元和-3,781.57 万元。报告期内，公司投资活动支出主要为购买固定资产、无形资产和其他长期

资产、收购子公司及其他营业单位等所支付的现金。

（三）筹资活动现金流量

2017年、2018年、2019年和2020年半年度，公司筹资活动产生的现金净流量分别为81,821.38万元、-13,383.25万元、-6,645.62万元和43,710.57万元。公司筹资活动产生的现金流入主要系吸收投资、取得借款所收到的现金。公司筹资活动产生的现金流出主要为偿还债务、分配股利、利润或偿付利息所支付的现金。2018年度公司筹资活动产生的现金流出金额较大，主要系当年归还了关联方拆借款所致。

四、资本性支出

（一）最近三年一期资本性支出情况

报告期内公司的主要资本性支出如下表所示：

单位：万元

| 支出内容 | 2020年半年度 | 2019年度 | 2018年度 | 2017年度 |
|-------------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| 购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金 | 5,683.12 | 13,706.84 | 11,387.12 | 8,958.81 |
| 小计 | 5,683.12 | 13,706.84 | 11,387.12 | 8,958.81 |

报告期内，公司的资本性支出主要包括购买设备、土地、新建厂房、股权收购等。公司报告期内的资本性支出均围绕主业进行，不存在跨行业投资的情况。

（二）未来可预见的资本性支出

截至报告期末，公司未来可预见的重大资本性支出计划主要为本次募集资金投资项目的投资支出以及围绕产业链上下游相关资产的收购及投资。其中，本次募集资金投资项目的投资支出详见本募集说明书“第八章本次募集资金运用”。

五、报告期会计政策和会计估计变更情况

公司报告期内的会计政策变更为企业会计准则变化引起的会计政策变更，具体情况如下：

1、本公司自 2019 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2019〕6 号）相关规定。将资产负债表“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”和“应收账款”列示；将资产负债表“应付票据及应付账款”拆分为“应付票据”和“应付账款”列示；将“资产减值损失”项目位置下移，作为加项，损失以“-”填列；将现金流量表“发行债券收到的现金”项目取消，金额并入“收到其他与筹资活动有关的现金”列示。

2、本公司自 2018 年 1 月 1 日采用财政部《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》（财会〔2018〕15 号）相关规定。将应收利息、应收股利与其他应收款合并为其他应收款列示；将固定资产清理与固定资产合并为“固定资产列示”；将工程物资与在建工程合并为“在建工程”列示；将应付利息、应付股利与其他应付款合并为“其他应付款”列示；将专项应付款与长期应付款合并为“长期应付款”列示；新增研发费用报表科目，研发费用不再在管理费用科目核算；财务费用新增“其中：利息费用”和“利息收入”项目；将个税手续费返还从“营业外收入”重分类至“其他收益”列示。

2018 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

| 原列报报表项目及金额 | | 新列报报表项目及金额 | |
|-------------------|------------------|----------------|------------------|
| 应收票据及应收账款 | 3,902,321,867.22 | 应收票据 | 53,174,335.14 |
| | | 应收账款 | 3,849,147,532.08 |
| 应付票据及应付账款 | 3,834,312,589.61 | 应付票据 | 737,948,310.97 |
| | | 应付账款 | 3,096,364,278.64 |
| 资产减值损失 | 15,036,543.00 | 资产减值损失 | -15,036,543.00 |
| 收到其他与筹资活动有关的现金[注] | 159,500,000.00 | 收到其他与筹资活动有关的现金 | 409,500,000.00 |

[注]：根据财政部会计司《关于修订印发 2019 年度一般企业财务报表格式的通知》等相关规定，将发行债券收到的现金 250,000,000.00 元在现金流量表中的列报由“发行债券收到的

现金”并入“收到其他与筹资活动有关的现金”。

2017 年度财务报表受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

| 原列报报表项目及金额 | | 新列报报表项目及金额 | |
|------------|------------------|------------|------------------|
| 应收票据及应收账款 | 3,772,499,839.17 | 应收票据 | 38,394,976.02 |
| | | 应收账款 | 3,734,104,863.15 |
| 应付票据及应付账款 | 4,153,324,133.47 | 应付票据 | 671,980,791.93 |
| | | 应付账款 | 3,481,343,341.54 |
| 资产减值损失 | 5,049,441.70 | 资产减值损失 | -5,049,441.70 |
| 应收利息 | - | 其他应收款 | 222,239,716.81 |
| 应收股利 | - | | |
| 其他应收款 | 222,239,716.81 | | |
| 固定资产清理 | - | 固定资产 | 556,879,373.86 |
| 固定资产 | 556,879,373.86 | | |
| 工程物资 | - | 在建工程 | 4,597,777.33 |
| 在建工程 | 4,597,777.33 | | |
| 应付利息 | 3,188,743.78 | 其他应付款 | 301,143,830.57 |
| 应付股利 | 11,860,478.22 | | |
| 其他应付款 | 286,094,608.57 | | |
| 管理费用 | 314,704,486.91 | 管理费用 | 312,384,576.53 |
| | | 研发费用 | 2,319,910.38 |
| 财务费用 | 135,838,754.87 | 财务费用 | 135,838,754.87 |
| | | 其中：利息费用 | 135,793,190.81 |
| | | 利息收入 | 5,132,996.37 |
| 其他收益[注] | 9,961,994.89 | 其他收益 | 10,358,166.97 |

[注]：根据财政部会计司《关于修订印发 2018 年度一般企业财务报表格式的通知》等相关规定，将个税手续费返还 396,172.17 元从“营业外收入”重分类至“其他收益”列示。

3、本公司于 2019 年 4 月 24 日董事会会议批准，自 2019 年 1 月 1 日采用《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》（财会〔2017〕7 号）、《企业会计准则第 23 号——金融资产转移》（财会〔2017〕8 号）、《企业会计准则第 24 号——套期会计》（财会〔2017〕9 号）以及《企业会计准则第 37 号——金融工具列报》（财会〔2017〕14 号）相关规定，根据累积影响数，调整

期初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。

4、本公司于 2019 年 4 月 24 日董事会会议批准，自 2019 年 6 月 10 日采用《企业会计准则第 7 号——非货币性资产交换》（财会〔2019〕8 号）相关规定，公司对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的非货币性资产交换，应根据准则规定进行调整。公司对 2019 年 1 月 1 日之前发生的非货币性资产交换，不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对报告期财务报表无影响。

5、本公司于 2019 年 4 月 24 日董事会会议批准，自 2019 年 6 月 17 日采用《企业会计准则第 12 号——债务重组》（财会〔2019〕9 号）相关规定，公司对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，应根据准则规定进行调整。公司对 2019 年 1 月 1 日之前发生的债务重组，不需要进行追溯调整。该项会计政策变更对报告期财务报表无影响。

6、本公司于 2020 年 4 月 23 日董事会会议批准，自 2020 年 1 月 1 日采用《关于修订印发<企业会计准则第 14 号——收入>的通知》（财会[2017]22 号）相关规定。根据《企业会计准则第 14 号-收入》（财会[2017]22 号）的要求，在构成履约义务的前提下，对有权利收取的“预收款项”调整至“合同负债”。根据新旧准则衔接规定，不涉及对公司以前年度的追溯调整，本次会计政策变更不会对公司财务状况、经营成果和现金流量产生重大影响。公司 2020 年 1-6 月，财务报表列示如下：

公司合并资产负债表：预收款项 2020 年 1 月 1 日列示金额 0 元，2019 年 12 月 31 日列示金额 118,076,707.09 元；合同负债 2020 年 1 月 1 日列示金额 118,076,707.09 元，2019 年 12 月 31 日列示金额 0 元。 母公司资产负债表：预收款项 2020 年 1 月 1 日列示金额 0 元，2019 年 12 月 31 日列示金额 2,166,247.05 元；合同负债 2020 年 1 月 1 日列示金额 2,166,247.05 元，2019 年 12 月 31 日列示金额 0 元。

7、本公司自 2020 年 1 月 1 日起执行财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号-收入》，根据准则要求，为公司履行合同发生的必要活动，将其费用作为合同履约成本，公司将其计入营业成本。根据新收入准则的衔接规定，首次

执行该准则的累计影响数调整首次执行当期期初（2020年1月1日）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。执行新收入准则对2020年1月-6月合并利润表的影响如下：

| 项目 | 报表数 | 假设按原准则 | 影响 |
|------|-------------------|-------------------|----------------|
| 营业成本 | 11,133,669,955.13 | 11,052,435,884.55 | 81,234,070.58 |
| 销售费用 | 245,067,292.74 | 326,301,363.32 | -81,234,070.58 |

六、重大担保、诉讼及其他或有事项、行政处罚和重大期后事项情况

（一）重大担保

报告期内，公司不存在可能严重影响公司持续经营的担保事项。

（二）重大诉讼

截至2020年8月31日，公司不存在尚未了结或可预见的重大诉讼、仲裁案件。

（三）重大期后事项

截至2020年8月31日，公司无其他需要说明的重大期后事项。

七、公司财务状况和盈利能力的未来趋势分析

（一）财务状况

报告期内，公司资产规模稳步扩大，资产质量良好，随着公司经营规模的扩大，公司的总资产规模也将不断提高。同时，本次募集资金到位及募投项目的有序实施，将助力公司资产规模进一步提升。

报告期内，公司负债以流动负债为主，如进一步增加中长期资金有利于改善公司的债务结构，提高公司抗风险能力。随着本次可转换公司债券的发行，公司

债务规模将会显著提升，债务期限结构得到调整。本次可转换公司债券转股后，公司净资产规模将进一步增加，财务结构将更趋合理，有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力。

（二）盈利能力

医药、医疗器械批发是公司目前的主要业务。报告期内，公司主营业务突出，建立了良好的品牌声誉和客户资源，收入和利润规模保持平稳增长，利润率保持稳定。未来公司将继续巩固并扩大公司主要产品的市场优势，通过开发电子商务平台、创建高效物联网体系进一步开拓新市场、寻找新的利润增长点。随着公司产品品类增加、市场范围和销售渠道进一步拓展、生产及管理效率提升，公司的盈利能力将进一步提升。

第六章 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次募集资金总额不超过 60,000.00 万元人民币，扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

| 序号 | 项目名称 | 投资总额 | 募集资金拟投入金额 | 项目备案代码 | 环评备案号 |
|----|--------------------------|--------|-----------|------------------------------|--------------------|
| 1 | 英特药谷运营中心 | 30,700 | 24,200 | 拱发改经信备[2020]12号 | 202033010500000096 |
| 2 | 英特集团公共医药物流平台绍兴（上虞）医药产业中心 | 37,800 | 17,800 | 2017-330682-59-03-031749-000 | 202033060400000042 |
| 3 | 补充流动资金 | | 18,000 | | |
| 合计 | | | 60,000 | | |

本次公开发行可转债募集资金净额若不能满足上述全部项目资金需要，资金缺口将由公司自筹解决。如本次募集资金到位时间与项目实施进度不一致，公司可根据实际情况以其他资金先行投入，募集资金到位后予以置换。公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

二、本次发行募集资金投资项目的的基本情况

（一）英特药谷运营中心

1、项目基本情况

英特药谷运营中心以英特集团总部办公基地为主体，配套医药电子商务发展中心、信息中心等作为辅助。该项目以“智慧建筑”为目标，综合应用物联网、云计算、大数据、人工智能等前沿技术，最终建设成基础设施完善、智慧化水平高、安全稳定的“智慧办公大楼”。

项目用地位于杭州市拱墅区智慧网谷小镇，智慧网谷小镇确定“信息电商”为核心的产业发展体系，推动产业集聚发展并形成优良的产业生态。本项目涉及土地已取得不动产权证书，项目建设期为 36 个月。

2、项目投资概算

本项目预计总投资 30,700 万元，其中建设安装工程投入 22,866 万元，建设期其他投入 6,372 万元（含土地支出 4,500 万元），项目基本预备费 1,462 万元。本项目拟使用本次募集资金投入 24,200 万元。

3、项目必要性

（1）改善办公环境、吸引优秀人才，维持公司长期稳定发展的需要

公司是浙江省医药流通行业区域龙头企业之一，主要从事药品、医疗器械批发及零售业务，连续多年跻身“中国服务业 500 强”、“中国医药流通百强”。2017-2019 年，公司营业收入从 189.07 亿元增至 246.01 亿元，净利润从 1.91 亿元增至 3.38 亿元，净利润年复合增长率达到 32.81%。

随着公司业务规模的扩大和业务范围的拓展，公司对不同类型人才的需求也直线上升，但当前租赁办公楼的面积、设施等其他基础条件，已经不能满足公司运营和发展的需要，办公场所的供需矛盾日益显现。如果长期采取租赁方式，可能会带来诸多不确定性因素，不利于公司稳定发展的要求。本项目将建设集办公、会务、培训等多项配套设施于一体的总部办公基地。项目实施后，能够为业务规模的发展提供基础设施，改善办公环境、吸引优秀人才，推动公司的长期稳定发展。

（2）电子商务是商业模式发展的必然趋势

传统医药流通业务与电子商务技术的有效结合，能够帮助药品流通企业显著提高运营效率，同时也能为终端用户提供便捷的采购体验，提升客户满意度。国家“互联网+”政策的推进、医疗卫生体制改革的深入、消费者“大健康”理念的形成、网络信息化技术的应用，为医药电商发展创造了良好的政策、市场和技术环境，行业迎来快速发展期。

电子商务中心将构建以药店在线平台、英特药谷及呼叫中心为一体的运营平台，利用自有平台打通上下游环节，同时对接主流电商平台，覆盖全国线上销售。通过整合移动医疗、互联网医院的药品供应需求，为医药工业、B2C 平台、实体药店、专业 DTP 药房和专科诊所提供更专业的综合服务。

在电子商务发展中心项目的建设过程中，与信息化系统相辅相成，实现将信息化切实应用于医药行业，获取实际经济效益和产业发展的重要方向。电子商务在发展的同时，能够为信息化系统提供大量的基础数据进行分析、匹配甚至更深度地挖掘，极大提升企业的运营效率和更加精准的业务定位和更加透明的管理流程。

（3）提高信息化能力是打造新型医药生态链的需要

信息化系统在公司未来经营和管理中将发挥十分重要的作用，但公司当前信息化系统暂未成熟。进行信息化系统改造能够促进企业管理水平和运行效率的提高，使企业管理走向科学化、规范化、系统化和最优化，促进组织结构优化、降低管理成本、提高管理水平，为后续发展和企业规模的扩大奠定基础，同时也能提高人才资源素质，是企业在未来发展中把握机遇、迎接挑战的必要条件。

信息化中心将在现有信息系统基础上，持续利用新平台和新技术构建符合英特集团“可视、可控、可溯”的管理需求，能够为集团经营管理、业务发展、资源整合提供信息支撑。解决由集团标准化、各板块业务个性化、经营模式多样化、管理精细化、办公移动化以及转型升级等各种经营管理涵盖的信息化诉求。重新优化 IT 资源，打造具有时代特征、具备未来信息化特点的集团一体化信息化管理平台。

4、项目可行性

（1）公司具有丰富的运营管理经验

公司作为浙江省医药流通行业龙头企业，在浙江及华东地区具有成熟的销售网络，市场地位稳固，积累了良好的客户资源与品牌效应，从以高端医疗机构为主向基层医疗机构扩展，子公司涵盖器械、物流、药材、连锁药店等领域，覆盖面广，实现浙江省内招标业务全品种、全客户、全覆盖。

公司注重战略发展、仓储物流等体系的建设，自成立以来形成了较为成熟的管理制度、组织架构、岗位设置和内部控制体系，具备稳定发展的前景，能够为项目的实施和运转奠定基础。运营模式具有可复制性，通过科学规范的考核体系和管理思维，能够使项目迅速投入正常运营，为公司带来正向效益。

浙江作为中国最具经济活力和科技创新的省份之一，拥有广阔的市场前景和优越的地理位置，有助于公司的业务继续以浙江省为中心，向周边省份扩张，且作为人才流入的大省，能够为公司提供丰富的人力资源和技術基础，公司建立总部基地能够充分利用产业集聚优势及支持政策，在保证项目顺利实施的同时，推动公司整体的持续性发展。

（2）公司具备成熟的医药电商及信息技术基础

公司线上交易平台英特药谷（<http://www.drugoogle.com>），是省内首批评级最高（4A）的医药专业电商平台之一，实现了药品经销线下和线上的同步开展。此外，公司医药电商业务积极拓展非招标市场、探索与第三方电商平台的业务和服务合作，为上下游客户提供更全面的增值服务。

信息化一直是公司重要的发展战略之一，在技术基础方面，公司具备网络基础设施，积累了较为丰富的数据资源。信息化中心主要针对现有信息技术系统的改造和功能的延伸，同时引进更加先进的信息化技术，为该项目提供相关的技术保障，公司丰富的经验、人才储备和信息化建设基础，能够保证项目的顺利实施。

5、项目实施主体

本项目由英特集团全资子公司浙江英特药谷电子商务有限公司负责实施。

6、项目效益测算

本项目投入运行后不直接产生经济效益，但本项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

（二）英特集团公共医药物流平台绍兴（上虞）医药产业中心

1、项目基本情况

英特集团公共医药物流平台绍兴（上虞）医药产业中心拟建成集现代营销、专业物流、物流加工、冷链服务和电子商务于一体的，符合国家 GSP 的相关规定，具有冷链服务、科研、采购、存储、拣选、配送、质量检测、信息服务等创新型功能，装备自动化高位货架设施、自动分拣自动输送高端设备，应用物流信息管理技术实现高效运营的医药产业中心。

项目用地位于上虞经济开发区，地理交通优势十分明显，项目投入运营后，将成为全省最大的专业第三方医药物流中心之一，承担全省医药物流和周边省份的一级配送，范围覆盖浙江省中东部及北部，辐射江苏、安徽、上海等省市。针对该项目土地，公司已取得不动产权证书，土地使用权面积 6 万平方米。

2、项目投资概算

本项目预计总投资 37,800 万元，其中土建工程投入 23,705 万元，设备购置及安装工程投入 11,682 万元，工程建设其他投入 800 万元，预备费、铺底流动资金及建设期利息 1,613 万元。本项目拟使用本次募集资金投入 17,800 万元。

3、项目必要性

（1）公司发展战略的需要

物流业务不仅是公司经营业态之一，更是作为公司各项业务的重要战略支撑。为强化基础信息网络建设、提升商品供应保障能力，公司构建覆盖全省的药品供应保障体系，探索全省第三方慢病药品配送服务，提升配送最后一公里的服务体验。

近年来，公司业务量持续增长，庞大的销售规模和丰富的业务模式要求公司必须进一步完善仓储物流体系。绍兴地区连接杭州和宁波，区位优势明显，在绍兴上虞建立公共医药物流平台的战略意义极其重大。

（2）浙江应急物资储备的需要

英特集团作为浙江省属大型医药流通企业和省市两级重点医药储备单位，肩负浙江省和杭州市应急物资储备任务。2020 年新冠肺炎疫情期间，英特集团第一时间成立应急供应保障工作领导小组，全力以赴做好防疫物资供应保障和及时

配送工作,获得“全国抗击新冠肺炎疫情先进集体”称号。上虞医药物流平台的建设有助于提高英特集团医疗物资供应保障能力、优化应急药械储备体系,为人民健康保驾护航。

(3) 增强公司竞争优势的需要

上虞医药物流平台将采用现代化物流设备和先进集成管理系统,实现药品物流信息化、智能化管理,并通过供应链集成、物流延伸项目等,为公司提供优化库存、规范管理、自动补货一系列增值服务。基于互联网技术的支撑,将加速推进公司医药物流模式向扁平化、平台化的方向发展,上下游互相渗透、多仓协同配送、仓储资源和运输资源统一调度,实现物流业务流程再造,进而提高运行效率、降低流通成本、增强公司竞争优势。

4、项目可行性

(1) 公司积累了丰富的仓储物流管理经验

公司已在杭州、宁波、金华、温州、嘉兴等地建有现代医药物流中心,提高公司配送服务能力的同时,在网点布局、日常运营和管理方面逐渐形成成熟有效的管理模式。公司注重仓储物流管理体系建设,逐步形成了包含管理制度、业务流程、岗位设置等方面的全套仓储物流管理体系,为本项目的成功实施提供了保障基础。公司下属浙江英特物流有限公司为中国物流与采购联合会“AAA”级物流企业、浙江省现代物流发展重点联系企业。

(2) 公司对营销区域及目标具有明确规划

公司对新建物流平台具体负责的对接网点、渠道、线路及业务范围,都有明确的规划,负责服务的潜在开发客户区域和业务都有详尽的安排和对策,具备较高的业务发展能力,以保证项目实施的可行性。

上虞地处浙江中东部,具备发达的交通网络,使该物流平台具有重要的地理优势和战略地位,具备建设成为覆盖全省及周边省份的浙江省最大第三方医药物流中心的潜力。同时,上虞区政府出台一系列扶持政策,支持物流等相关服务业的发展,为该项目实施带来良好的政策条件。

5、项目实施主体

本项目由英特集团全资子公司浙江英特物联网有限公司负责实施。

6、项目效益测算

本项目投入运行后不直接产生经济效益,但本项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

(三) 补充流动资金

1、项目概况

公司综合考虑了行业现状、财务状况、经营规模及市场融资环境等自身及外部条件,拟将本次募集资金中的 18,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性

作为医药流通企业,随着公司经营规模的不断扩张,流动资金需求也不断增加。公司通过本次发行补充流动资金,可以更好地满足公司业务发展所带来的资金需求,为公司未来经营发展提供资金支持,提升公司综合实力。

(1) 公司资产负债率略高于行业平均水平

最近三年一期,公司与同行业上市公司资产负债率情况对比如下:

| 可比公司 | 2020.6.30 | 2019.12.31 | 2018.12.31 | 2017.12.31 |
|------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 国药一致 | 57.48% | 54.18% | 51.93% | 55.57% |
| 九州通 | 68.76% | 69.12% | 69.43% | 62.46% |
| 南京医药 | 78.50% | 79.42% | 78.99% | 79.99% |
| 柳药股份 | 61.72% | 61.05% | 58.59% | 52.76% |
| 重药控股 | 68.92% | 65.22% | 59.69% | 52.31% |
| 鹭燕医药 | 75.31% | 74.95% | 72.76% | 69.48% |
| 平均值 | 68.45% | 67.32% | 65.23% | 62.10% |
| 公司 | 72.50% | 72.41% | 76.83% | 79.03% |

数据来源: Wind

相较于同行业上市公司均值，公司资产负债率水平略高。补充流动资金有助于改善资本结构，提高抗风险能力。

（2）公司财务费用支出较高

2017-2019 年，公司各期利息费用分别为 1.36 亿元、1.57 亿元和 1.72 亿元，占当期利润总额的比例分别为 49.31%、51.21%和 36.90%。通过补充流动资金，可以有效降低公司营运资金平均融资成本，减轻财务费用负担。

第七章 备查文件

- 一、公司章程正本和营业执照
- 二、发行人最近 3 年的财务报告、审计报告，最近一期财务报告
- 三、保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告
- 四、法律意见书和律师工作报告
- 五、注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- 六、资信评级报告
- 七、其他与本次发行有关的重要文件

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：浙江英特集团股份有限公司

住所：浙江省杭州市滨江区江南大道 96 号

联系人：谭江

联系电话：0571-85068752

传真：0571-85068752

2、保荐机构、主承销商：中信证券股份有限公司

住所：浙江省杭州市江干区解放东路 29 号迪凯银座 22 层

联系人：徐峰

联系电话：0571-85783754

传真：0571-85783754

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站 (<http://www.sse.com.cn>) 查阅募集说明书全文。

(本页无正文,为《浙江英特集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

