

股票简称：漱玉平民

股票代码：301017

# 漱玉平民大药房连锁股份有限公司

（住所：山东省济南市历城区山大北路 56 号）



## 向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）



（住所：北京市西城区金融大街 5 号（新盛大厦）12、15 层）

二〇二二年十二月

## 声明

本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺募集说明书及其他信息披露资料不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性承担相应的法律责任。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人保证募集说明书中财务会计资料真实、完整。

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。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。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

## 重大事项提示

公司 2022 年第三季度报告已于 2022 年 10 月 28 日对外披露，2022 年前三季度实现营业收入 524,741.26 万元，同比增长 41.25%，实现归属于母公司股东净利润 13,000.28 万元，同比增长 18.16%，实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润 12,311.79 万元，同比增长 23.84%。2022 年第三季度报告未涉及影响本次发行的重大事项，公司 2022 年第三季度报告于中国证监会指定的创业板信息披露网站巨潮资讯网上披露，请投资者注意查阅。

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读募集说明书相关章节。

### 一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明

根据《证券法》、《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》等相关法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

### 二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级

本公司聘请中证鹏元为本次发行的可转换公司债券进行信用评级，漱玉平民主体信用等级为 AA-，可转换公司债券信用等级为 AA-，评级展望稳定。在本次可转债存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。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，导致本可转换公司债券的信用评级降低，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、关于本次发行可转换公司债券未提供担保

公司本次发行可转换公司债券未提供担保，如债券存续期间出现对公司经营管理和偿债能力具有严重影响的事件，可转换公司债券可能因未提供担保而增加偿付风险。

## 四、关于公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况

### （一）利润分配政策

公司现行有效的《公司章程》中关于利润分配政策的规定如下：

#### 1、利润分配政策的研究论证程序和决策机制

##### （1）利润分配政策研究论证程序

公司制定利润分配政策或者因公司外部经营环境或者自身经营状况发生较大变化而需要修改利润分配政策时，应当以股东利益为出发点，注重对投资者利益的保护并给予投资者稳定回报，由董事会充分论证，并听取独立董事、监事、公司高级管理人员和公众投资者的意见。对于修改利润分配政策的，还应详细论证其原因及合理性。

##### （2）利润分配政策决策机制

董事会应就制定或修改利润分配政策做出预案，该预案应经全体董事过半数表决通过并经二分之一以上独立董事表决通过，独立董事应对利润分配政策的制订或修改发表独立意见。对于修改利润分配政策的，董事会还应在相关提案中详细论证和说明原因。

公司监事会应当对董事会制订和修改的利润分配政策进行审议，并且经半数以上监事表决通过。

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规划和长期发展的需要或因外部经营环境发生重大变化，确需调整利润分配政策和股东回报规划的，调整后的利润分配政策不得违反相关法律法规、规范性文件、公司章程的有关规定；有关调整利润分配政策的议案，由独立董事、监事会发表意见，经公司董事会审议后提交公司股东大会批准，并经出席股东大会的股东所持表决权的三分之二以上通过。公司同时应当提供网络投票方式以方便中小股东参与股东大会表决。董事会、独立董事和符合一定条件的股东可以向公司股东征集其在股东大会上的投票权。

## 2、公司利润分配政策

(1) 公司的利润分配形式及顺序：采取现金、股票或二者相结合的方式分配股利，其中，现金分红优于股票分配，公司具备现金分红条件的，应当优先采用现金分红进行利润分配。

(2) 公司采取现金分红时，必须同时满足下列条件：①公司该年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；②审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（中期现金分红可未经审计）；③不存在导致无法进行现金分红的特殊情况（如确定的重大资金支持安排等）。

重大资金支出指以下情形之一：

①公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%；

②公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

(3) 在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红，公司每年以现金方式分配的利润应不低于当年实现的可分配利润的 10%，同时，公司董事会应综合考虑公司所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，区分下列情形，按本章程规定的程序提出以下差异化的现金分红政策：

①当公司发展阶段属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当公司发展阶段属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当公司发展阶段属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。

(4) 公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况，在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，注重股本扩张与业绩增长保持同步，在确保足额现金股利分配的前提下，公司可以另行采取股票股利分配的方式进行利润分配。

(5) 利润分配方案的决策机制和程序：

①公司每年利润分配预案由公司管理层、董事会结合公司章程的规定、盈利情况、资金需求和股东回报规划提出、拟定，经董事会审议通过后提交股东大会审议批准。

②公司在制定现金分红具体方案时，董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜，独立董事应当发表明确意见。

③独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，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时，应当通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流（包括但不限于提供网络投票表决、邀请中小股东参会等），充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

⑤公司年度盈利，管理层、董事会未提出、拟定现金分红预案的，管理层需就此向董事会提交详细的情况说明，包括未分红的原因、未用于分红的资金留存公司的用途和使用计划，并由独立董事对利润分配预案发表独立意见并公开披露；董事会审议通过后提交股东大会通过现场或网络投票的方式审议批准，并由董事会向股东大会做出情况说明。

⑥公司董事会应在定期报告中披露利润分配方案及留存的未分配利润的使用计划安排或原则，公司当年利润分配完成后留存的未分配利润应用于发展公司

主营业务。

⑦监事会应对董事会和管理层执行公司利润分配政策和股东回报规划的情况及决策程序进行监督，并应对年度内盈利但未提出利润分配的预案，就相关政策、规划执行情况发表专项说明和意见。

(6) 存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

## (二) 最近三年公司现金分红情况

公司最近三年的利润分配情况具体如下：

单位：万元

分红年度	现金分红	归属于母公司所有者净利润	占合并报表中归属于母公司所有者的净利润的比例
2019 年度	1,459.20	11,118.54	13.12%
2020 年度	4,458.74	21,635.49	20.61%
2021 年度	2,958.98	11,492.43	25.75%
近三年归属于上市公司股东的年均净利润			14,748.82
<b>最近三年累计现金分配利润占最近三年实现的年均可分配利润的比例</b>			<b>60.19%</b>

2020 年 4 月 16 日，公司召开 2019 年年度股东大会，审议通过《关于 2019 年度利润分配预案的议案》，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.4 元（含税），共计派发现金红利 1,459.20 万元（含税）。2020 年 5 月，前述股利分配事项实施完毕。

2021 年 8 月 5 日，公司召开 2021 年第三次临时股东大会，审议通过《关于 2020 年度利润分配预案的议案》，向全体股东每 10 股派发现金红利 1.10 元（含税），共计派发现金红利 4,458.74 万元（含税）。2021 年 8 月，前述股利分配事项实施完毕。

2022 年 5 月 19 日，公司召开 2021 年年度股东大会，审议通过了《关于 2021 年度利润分配预案的议案》，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.73 元（含税），共计派发现金红利 2,958.98 万元（含税）。2022 年 5 月，前述股利分配事项实施

完毕。

公司的利润分配方案符合现行有效的《公司章程》《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》以及《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红（2022年修订）》等有关规定，今后公司将持续严格按照上述规定内容实施现金分红。

## 五、重大风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险。

### （一）募投项目配送能力消化风险

本次募投项目漱玉平民现代物流项目（二期）、漱玉（枣庄）现代化医药物流项目建设完成后将新增物流配送能力1,040,681.18万元，截至2022年6月30日，公司在北方区域山东省内、沈阳地区的现有物流配送中心配送能力与本次募投项目新增物流配送能力合计1,610,690.64万元。上述配送能力的计算主要综合考虑箱均货值、总库容件数、货物周转率等因素。报告期内发行人门店数量、药品品类和营业收入不断增加，业务发展趋势良好，尽管发行人已基于行业发展趋势、市场规模、市场占有率、同行业可比公司上市后门店和收入增长情况对发行人未来物流配送需求进行了合理预测，但鉴于新冠疫情、省内门店开拓和省外扩张等不确定性因素，若发行人门店扩张规模未达预期或配送能力消化措施无法发挥作用，将导致本次募投项目新增配送能力无法完全消化。

### （二）经营业绩波动风险

报告期内，受益于行业景气度及公司自身竞争实力的提升，公司持续经营能力较强，营业收入实现快速增长。但当宏观经济下行、行业内竞争加剧、相关行业政策或公司自身经营发生重大不利变化、新冠疫情持续蔓延且得不到有效控制等情形出现时，均可能对公司的经营业绩造成不利影响，相关不利因素或风险在个别极端情况下或者多个风险叠加的情况下，有可能导致公司发行上市当年业绩下滑50%以上甚至亏损。

### （三）商誉减值风险

报告期各期末，公司商誉账面价值分别为 30,608.84 万元、31,275.17 万元和 66,723.85 万元和 79,600.14 万元，占资产总额比例分别为 12.54%、10.17%、13.34% 和 13.76%。报告期内，商誉对应标的资产营业收入和税前利润存在一定的波动，但大部分标的资产营业收入和税前利润呈增长趋势，整体业绩情况较好。报告期各期商誉对应各标的资产业绩良好，不存在大额商誉减值的风险，未计提减值准备。

发行人根据企业会计准则的规定每年末对商誉进行减值测试。未来如果发行人收购的公司经营状况恶化或者经营业绩达不到预期，发行人将面临商誉减值风险，进而影响发行人的经营业绩。

### （四）应收账款无法收回的风险

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为 21,150.14 万元、25,772.13 万元、31,068.44 万元和 51,428.24 万元，占流动资产比例分别为 13.92%、12.92%、11.38%和 15.97%。应收账款规模及占流动资产比例呈先下降后增长趋势。

若未来客户财务状况出现恶化或宏观经济环境发生变化，可能会导致应收账款回收困难，从而对公司的资金周转和经营业绩产生不利影响。

### （五）零售业务毛利率持续下滑风险

报告期内，公司零售业务毛利率分别为 32.28%、30.14%、28.52%和 30.26%，呈现波动趋势。2020 年度，发行人零售业务毛利率下降主要是因为心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药毛利率较低且收入占比进一步增加。2021 年度，发行人零售业务毛利率进一步下降主要系：①随着带量采购、国家医保谈判目录涉及的药品范围进一步扩大，公司心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药毛利率进一步降低；②国内防疫物资市场供给充足，防疫物资用品的价格回落，销售额较上年有所下降，导致毛利率较高的健康器械和其他商品销售收入占比下降。2022 年 1-6 月，发行人积极提升自有品牌产品销售占比，提升健康器械和其他商品收入毛利率及占比，零售业务毛利率有所上升。

尽管公司已经制定相应措施积极应对零售业务毛利率下降,但随着带量采购等政策进一步实施、国家医保谈判目录涉及药品范围的进一步扩大,公司仍将面临毛利率持续下滑的风险。

#### **(六) 存货跌价的风险**

报告期各期末,公司存货账面价值分别为 61,160.44 万元、91,235.72 万元、122,649.32 万元和 150,381.40 万元,占流动资产比例分别为 40.24%、45.75%、44.92%和 46.69%。伴随公司营销网络的不断扩张,公司的存货规模可能会持续扩大。若出现部分商品滞销、价格下降、临近效期等情况,则公司可能需对该部分商品计提存货跌价准备,从而影响盈利水平。

#### **(七) 募投项目实施相关风险**

本次募集资金投资项目已经公司充分论证,但该论证是基于当前国家产业政策、行业发展趋势、市场环境、技术水平、客户需求等因素做出的,在项目实际运营过程中,市场本身具有其他不确定性因素,仍有可能使该项目在实施后面临一定的市场风险。如果未来出现募集资金不能及时到位、项目延期实施、产业政策或市场环境发生变化、竞争加剧等情况,将对募集资金投资项目的预期效果产生不确定影响。

本次募投数字化建设项目通过建设基础平台、业务中台、技术中台和管理平台等方式提升公司数字化水平。数字化建设项目内容涉及多个数字化系统和平台的研发与建设,虽然该项目建设内容在行业内已具备较为成熟的研发与建设经验,但是项目的开发需要耗费一定时间和人员成本,同时也可能面临软件系统设计偏差或失败的风险,或因项目进展缓慢或失败等原因导致公司相关业务无法如期高效开展的风险。

#### **(八) 新增资产折旧、摊销费用导致业绩下滑的风险**

公司本次募集资金投资项目以资本性支出为主,随着募集资金投资项目的持续推进和实施完毕,公司将新增较大金额的固定资产和无形资产,相应导致每年新增较大金额的折旧及摊销费用等。预计在本次募投项目完全建成后,公司将新

增固定资产、无形资产、改造装修工程费用共计 58,374.62 万元，随着募投项目的实施，建设期及运营初期新增固定资产的折旧摊销对公司业绩存在一定影响，募投项目建设完成后最近一期折旧摊销金额占公司营业收入比例为 0.46%，占公司净利润比例为 7.99%。但随着募投项目的建成，新增固定资产的折旧摊销金额逐渐减少，且随着项目运营，能够一定程度降低公司物流配送成本及运营成本，从而能够增强公司盈利能力。

公司本次募投项目从开工建设到完全投产产生效益需要一定时间，且若未来竞争环境和行业发展出现重大不利变化，本次募投项目实施进度和效果可能不及预期。因此，公司存在未来因折旧、摊销费用大额增加而导致经营业绩下滑的风险。

#### （九）区域业务集中风险

截至 2022 年 6 月 30 日，公司拥有 2,970 家直营连锁门店，零售业务的经营区域主要集中在山东省内。公司经营状况可能受到山东省的经济发展水平、人均消费水平和习惯、经营竞争环境等因素变化的影响。若未来其他同行业企业进入该区域市场引起过度竞争，或该区域市场消费者消费能力趋于饱和，需求增长速度减缓，将会对公司整体业绩情况造成不利影响。

#### （十）加盟店管控风险

公司授予加盟药店使用“漱玉”品牌，并要求从公司采购商品。公司虽然不断规范连锁加盟药店运营管理，但由于加盟商拥有独立、自主经营权，公司对其经营过程的监督和管控力低于直营店，可能存在加盟药店自采药品出现质量问题、未遵守国家相关法律法规要求合法经营、未按照合作协议约定使用“漱玉”商号等情形，进而对公司品牌形象产生不利影响。报告期内，公司加盟业务收入占营业收入比例较低。

#### （十一）拓展省外市场的风险

发行人采取深耕省内市场，稳健扩张省外市场的策略，以山东市场为核心，聚焦长江以北的区域扩张，由于发行人长期深耕山东市场，不同地区的医药流通

市场存在消费习惯、市场竞争、政府政策的差异，在进入新市场前期，公司可能面临对当地消费习惯了解不足、品牌认可度不高、外地管理不便、遭到竞争对手积压等情况，因而拓展省外市场具有不确定性，且开设新门店会导致前期房租、装修、员工工资等成本的增加。如果未来发行人省外业务拓展不及预期，可能会对公司的经营业绩产生不利影响。

## （十二）线上销售业务未达预期的风险

在疫情的催化下，药品线上销售和第三方配送服务的发展在一定程度上改变了消费者的购药习惯，为应对市场竞争形势，发行人近年来积极探索 B2C、O2O 等模式开展线上销售业务。随着《中华人民共和国药品管理法实施条例（修订草案征求意见稿）》等法规的陆续出台，主管部门对线上销售模式、互联网平台监管逐渐从严。若未来线上销售平台关停或无法经营，将对发行人线上销售业务会产生不利影响。

## （十三）可转债未担保风险

公司本次发行可转换未提供担保。提请投资者注意本次可转债可能因未设定担保而存在的潜在兑付风险。

## （十四）本息兑付风险

在可转债的存续期限内，公司需按本次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、法律法规、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，可能影响公司对本次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。

## 六、关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺

### （一）拟参与认购者出具本次可转债认购计划的承诺

公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员中，李文杰将参与本次

可转债发行认购，相关主体已出具承诺如下：

“关于参与漱玉平民大药房连锁股份有限公司（以下简称“上市公司”）本次可转换公司债券（以下简称“可转债”）发行认购，本人作出以下承诺：

1、截至本承诺函出具日，本人不存在减持公司股票的计划或安排，仍将继续遵守关于公司首次公开发行及上市相关承诺；

2、若本人在上市公司本次发行可转债的发行首日（募集说明书公告日）前六个月内存在减持上市公司股票的情形的，本人将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债认购；

3、若本人在上市公司本次发行可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月内不存在减持上市公司股票的情形，亦不存在其他不适合认购的情形的，本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债发行认购；

4、若本人成功认购上市公司本次发行的可转债的，本公司将严格遵守相关法律法规对短线交易的规定，即自本次发行可转债认购之日起至本次发行完成后六个月内不减持上市公司股票及本次发行的可转债。同时，本人保证本人之配偶、父母、子女将严格遵守短线交易的相关规定；

5、本人自愿作出本承诺函，接受本承诺函的约束，并遵守中国证监会和深圳证券交易所的相关规定。若本人及本人之配偶、父母、子女出现违反承诺的情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

## （二）视情况参与者出具本次可转债认购计划的承诺

视情况参与者出具本次可转债认购计划的发行人持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员出具了《关于漱玉平民大药房连锁股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券相关事项的承诺函》，具体情况如下：

“1、若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员（包括配偶、父母、子女）在本次发行首日前六个月内存在股票减持情形，本单位/本人承诺将不参与本次发行认购，亦不会委托其他主体参与本次发行认购；

2、若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员在本次发行首日前六个月内不存在股票减持情形，本单位/本人将根据市场情况决定是否参与本次可转债的认购，若成功认购，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次发行首日至本次发行完成后六个月内，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员不以任何方式减持所持有的发行人股份和认购的本次可转债；

3、本单位/本人自愿作出上述承诺并接受承诺约束。若本单位/本人及本人关系密切的家庭成员违反上述承诺减持发行人股票、可转债，本单位/本人及本人关系密切的家庭成员因减持发行人股票、可转债的所得收益全部归发行人所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

## 目录

声明 .....	1
重大事项提示 .....	2
一、关于本次可转债发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于本次发行可转换公司债券的信用评级.....	2
三、关于本次发行可转换公司债券未提供担保.....	2
四、关于公司的利润分配政策及最近三年利润分配情况.....	3
五、重大风险提示.....	7
六、关于公司持股 5%以上股东及董事、监事、高级管理人员是否参与 本次可转债发行认购事宜的承诺.....	11
目录 .....	14
第一节 释义 .....	16
一、基本术语.....	16
二、专业术语.....	20
第二节 本次发行概况 .....	22
一、发行人基本情况.....	22
二、本次发行概况.....	23
三、本次发行的相关机构.....	37
四、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	39
第三节 发行人基本情况 .....	40
一、公司的股本总额及前十名股东的持股情况.....	40
二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	40
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	50
第四节 财务会计信息与管理层分析 .....	52
一、审计意见类型、重要性水平.....	52
二、财务报表编制基础.....	52
三、合并报表范围及变化情况.....	52
四、发行人最近三年及一期财务报表.....	53
五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明.....	61

六、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	64
七、财务状况分析.....	67
八、经营成果分析.....	123
九、现金流量分析.....	145
十、资本性支出分析.....	148
十一、技术创新分析.....	148
十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	149
十三、本次发行对公司的影响.....	150
<b>第五节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>152</b>
一、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	152
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	152
三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响.....	171
四、本次募集资金管理.....	171
<b>第六节 备查文件 .....</b>	<b>172</b>

## 第一节 释义

本募集说明书摘要中，除非文义另有所指，下列词语具有如下含义：

### 一、基本术语

本公司、公司、发行人、漱玉平民、股份公司	指	漱玉平民大药房连锁股份有限公司
漱玉有限	指	济南漱玉平民大药房有限公司（公司前身），曾用名济南漱玉保健品有限公司、漱玉平民医药集团有限公司
飞跃达医药	指	山东飞跃达医药物流有限公司，曾用名山东漱玉平民药业有限公司，系公司全资子公司
益生堂	指	东营益生堂药业连锁有限公司，系公司全资子公司
泰安漱玉	指	泰安漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
平民超市	指	济南平民超市有限公司，系公司全资子公司
鹊华健康	指	山东鹊华健康产业发展有限公司，曾用名山东道资医药科技有限公司，系公司全资子公司
烟台漱玉	指	烟台漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
临沂漱玉	指	临沂漱玉平民大药房有限公司，曾用名济南漱玉平民大药房临沂有限公司、临沂康源嘉友医药连锁有限公司，系公司全资子公司
康源嘉友	指	临沂康源嘉友医药连锁有限公司
漱玉投资	指	山东漱玉健康产业投资有限公司，曾用名济南漱玉平民信息咨询有限公司，系公司全资子公司，已于 2022 年 6 月 9 日进行名称变更
聊城漱玉	指	聊城漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
德州漱玉	指	德州漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
济宁漱玉	指	济宁漱玉平民大药房有限公司，系公司控股子公司
东营漱玉	指	东营漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
漱玉健康	指	山东漱玉健康大药房连锁有限公司，曾用名莱芜漱玉平民大药房有限公司、济南莱芜漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
潍坊漱玉	指	潍坊漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
青岛漱玉	指	青岛漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
枣庄漱玉	指	枣庄漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
甄冠电子	指	山东漱玉甄冠电子商务有限公司，系公司控股子公司
喜雨健康	指	山东喜雨健康咨询有限公司，系公司全资子公司
日照漱玉	指	日照漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
菏泽漱玉	指	菏泽漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司

淄博漱玉	指	淄博漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
滨州漱玉	指	滨州漱玉平民大药房有限公司，系公司全资子公司
漱玉康杰	指	山东漱玉康杰药业有限公司，系公司控股子公司
滨州瑞丰	指	滨州市瑞丰医药连锁经营有限责任公司
漱玉瑞桃	指	漱玉瑞桃健康科技（济南）有限责任公司，系公司控股子公司
沈阳新利安德	指	沈阳新利安德医药连锁有限公司，系公司控股子公司
善水网络	指	山东善水网络有限公司，系公司控股孙公司
福建惠百姓	指	福建惠百姓医药连锁有限公司，系公司控股子公司
福建聚芝林	指	福建聚芝林医药连锁有限公司，系公司控股子公司
开发区瑞芝林	指	漳州招商局经济技术开发区瑞芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
紫泥瑞芝林	指	漳州市龙海区紫泥瑞芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
开发区宝芝林	指	漳州招商局经济技术开发区宝芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
榜山紫崑	指	漳州龙海聚芝林榜山紫崑医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
白水泉安	指	漳州龙海聚芝林白水泉安医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
龙海宝芝林	指	漳州龙海宝芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
龙文聚芝堂	指	漳州龙文聚芝堂医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
高新区金芝林	指	漳州高新区金芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
龙文金芝林	指	漳州市龙文金芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
店地文兴	指	漳州招商局经济技术开发区聚芝林店地文兴医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
石码祥云	指	漳州龙海聚芝林石码祥云医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
龙文宝芝林	指	漳州市龙文区宝芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
紫泥会魁	指	漳州龙海聚芝林紫泥会魁医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
石码康健	指	漳州龙海聚芝林石码康健医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
芗城区宝芝林	指	漳州市芗城区宝芝林医药有限公司，系福建聚芝林全资子公司
河南复生堂	指	河南复生堂医药有限公司，系公司控股子公司
黑龙江漱玉	指	黑龙江漱玉平民企业管理有限公司，系公司全资子公司
鹊华人力	指	济南鹊华人力资源管理有限公司，系公司全资孙公司
幸福时光	指	济南幸福时光餐饮经营有限公司，系公司全资孙公司
枫藤数字	指	山东枫藤数字科技有限公司，系漱玉投资控股子公司
东营物流	指	漱玉医药物流（东营）有限公司，系飞跃达医药全资子公司
德州康杰	指	德州康杰药业有限公司，系德州漱玉全资子公司

青岛三联	指	青岛三联大药房有限公司，系青岛漱玉全资子公司
齐河泰耀	指	齐河泰耀企业管理有限公司，系青岛漱玉全资子公司
春天医药	指	青岛春天之星医药连锁有限公司，系齐河泰耀控股子公司
枣庄物流	指	漱玉医药物流（枣庄）有限公司，系飞跃达医药全资子公司
枣庄通达	指	枣庄漱玉通达企业管理有限公司，系枣庄物流全资子公司
青岛物流	指	漱玉医药物流（青岛）有限公司，系飞跃达医药全资子公司
黄山徽仁堂	指	黄山徽仁堂药业有限公司，曾用名黄山道资健康产业有限公司，系鹊华健康控股子公司
黄山徽药	指	黄山徽药饮片有限公司，系黄山徽仁堂全资子公司
共青城钰杞	指	共青城钰杞投资合伙企业（有限合伙），系公司全资孙公司
共青城钰和	指	共青城钰和投资合伙企业（有限合伙），系公司通过鹊华健康和鲁和医药间接控制
威登医药	指	山东威登医药科技有限公司，曾用名山东威登中药饮片有限公司、山东威登西洋参有限公司，系公司参股企业
宥仁医疗	指	宥仁医疗有限公司，系喜雨健康全资子公司
慈家护理院	指	济南慈家护理院有限公司，系宥仁医疗全资子公司
鹊华医院	指	济南鹊华医院有限公司，系喜雨健康全资子公司
漱玉运输	指	济南漱玉达达运输有限公司，系飞跃达医药全资子公司
青岛康杰	指	青岛康杰大药房有限公司，系青岛漱玉控股子公司
青岛紫光	指	青岛紫光药业有限公司，系公司参股公司
济宁广联	指	济宁市广联医药连锁有限公司，系公司参股公司
黑龙江一辰	指	黑龙江一辰医药连锁销售有限公司，系公司参股公司，已于 2020 年 11 月转让
哈尔滨一辰	指	哈尔滨百年一辰医药连锁有限公司，系公司参股公司，已于 2020 年 11 月转让
本溪康源	指	辽宁漱玉康源大药房连锁有限公司，曾用名本溪康源大药房连锁有限公司，已于 2021 年 9 月 30 日转让
辽宁施福堂	指	辽宁施福堂医药连锁有限公司，系公司参股公司，已于 2021 年 3 月转让
中百医药	指	湖南中百医药投资有限公司，系飞跃达医药参股公司
鲁和医药	指	山东鲁和医药投资有限公司，系公司参股公司
金通药店	指	山东金通大药店股份有限公司，系公司参股公司
山东顺能	指	山东顺能网络科技有限公司，系公司参股公司
微语医疗	指	深圳微语医疗技术有限公司，系公司参股公司
中宁枸杞	指	宁夏中宁枸杞产业发展股份有限公司，系鹊华健康参股公司
河南中惠民	指	河南中惠民医药连锁有限公司，系公司参股公司
哈尔滨宝丰	指	哈尔滨宝丰大药房连锁有限公司，系公司参股公司
和医健康	指	济南和医健康管理合伙企业（有限合伙），系喜雨健康参股公司
新动能领航	指	山东省新动能领航医养股权投资基金合伙企业（有限合伙），系公司参股企业

泊云利华	指	北京泊云利华科技发展有限公司，系公司参股公司
泊云利康	指	北京泊云利康医药信息咨询中心（有限合伙），系公司参股企业，泊云利华担任执行事务合伙人
顺众数字	指	顺众数字科技（山东）有限公司，系喜雨健康参股公司
贯天下健康	指	山东贯天下健康产业有限公司，系鹊华健康参股公司
漱玉锦云	指	济南漱玉锦云投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
漱玉通成	指	济南漱玉通成投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
漱玉锦阳	指	济南漱玉锦阳投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
华泰大健康一号	指	南京华泰大健康一号股权投资合伙企业（有限合伙），系公司股东
华泰漱玉平民家园1号	指	华泰漱玉平民家园1号创业板员工持股集合资产管理计划，系公司股东
华泰证券	指	华泰证券股份有限公司，系公司股东
海通证券	指	海通证券股份有限公司，系公司股东
阿里健康科技（中国）	指	阿里健康科技（中国）有限公司，系公司股东
健之佳	指	云南健之佳健康连锁店股份有限公司
康通华泰	指	山东康通华泰医药连锁有限公司
康杰药房	指	胜利油田康杰大药房有限责任公司
康杰医药	指	青岛康杰医药连锁有限公司
青岛宏泰	指	青岛宏泰大药房连锁有限公司，系与青岛宏风药业有限责任公司属同一控制下的企业
诸城和平	指	诸城和平药业连锁有限责任公司
诚源健康	指	济南诚源健康投资有限公司
淮安泰耀	指	淮安市泰耀医药管理有限公司
吉林景耀	指	吉林市景耀企业管理合伙企业（有限合伙）
竹山雷驰	指	竹山雷驰企业管理合伙企业（有限合伙）
春天大药房	指	青岛春天之星大药房医药连锁有限公司
春天健康	指	青岛春天之星健康产业投资管理有限公司
淄博仁济堂	指	淄博仁济堂医药连锁有限公司
甘肃众友	指	甘肃众友健康医药股份有限公司
青岛宏风	指	青岛宏风药业有限责任公司
一心堂	指	一心堂药业集团股份有限公司（002727.SZ）
益丰药房	指	益丰大药房连锁股份有限公司（603939.SH）
老百姓	指	老百姓大药房连锁股份有限公司（603883.SH）
大参林	指	大参林医药集团股份有限公司（603233.SH）
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
国务院	指	中华人民共和国国务院
商务部	指	中华人民共和国商务部

A 股	指	人民币普通股
本次发行、本次可转债发行	指	漱玉平民大药房连锁股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券
募集说明书摘要	指	漱玉平民大药房连锁股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司章程》	指	《漱玉平民大药房连锁股份有限公司章程》
《注册管理办法》、《创业板再融资办法》	指	《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
保荐人、保荐机构、主承销商、东兴证券	指	东兴证券股份有限公司
发行人律师	指	北京德恒律师事务所
发行人会计师、天职国际	指	天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）
评级机构、中证鹏元	指	中证鹏元资信评估股份有限公司
报告期、最近三年一期	指	2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年 1-6 月
报告期各期末	指	2019 年末、2020 年末、2021 年末及 2022 年 6 月末
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 二、专业术语

ERP	指	EnterpriseResourcePlanning（企业资源计划）的简称，它是针对物资资源管理（物流）、人力资源管理（人流）、财务资源管理（财流）、信息资源管理（信息流）集成一体化的企业管理软件
SAP	指	企业资源计划系统
Lmis 系统	指	物流管理信息系统
4+7	指	参与国家药品集采的城市，主要指北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安等城市
B2C	指	Business to Customer 的缩写，是电子商务的一种模式，即直接面向消费者销售产品和服务的商业零售模式
O2O	指	Online-to-Offline 的缩写，指将线下的商务机会与互联网结合，让互联网成为线下交易前台的一种电子商务模式
医药零售行业	指	医药流通行业子行业，作为药品零售终端，直接面向消费者，进行药品的零售经营活动
DTP 药房	指	Direct To Patient 的简称，指患者在医院开具处方后直接在零售药房购买药品的一种业务模式

特别说明：本募集说明书摘要中所列数据可能因四舍五入原因而与相关单项数据直接相

加之和在尾数上略有差异。

## 第二节 本次发行概况

### 一、发行人基本情况

项目	基本情况
公司名称	漱玉平民大药房连锁股份有限公司
英文名称	ShuYu Civilian Pharmacy Corp.,Ltd.
统一社会信用代码	91370100705882496U
注册资本	40,534.00 万元
注册地址	济南市历城区山大北路 56 号
办公地址	济南市历城区山大北路 56 号
法定代表人	秦光霞
公司成立时间	1999 年 1 月 21 日
股票上市时间	2021 年 7 月 5 日
股票上市地点	深圳证券交易所
证券简称	漱玉平民
证券代码	301017
电话号码	0531-69957162
传真号码	0531-69957162
邮政编码	250100
互联网网址	www.shuyupingmin.com
电子邮箱	sypmdm@sypm.cn
经营范围	<p>许可项目：药品零售；第三类医疗器械经营；食品销售；药品互联网信息服务；医疗器械互联网信息服务；医疗服务；餐饮服务；道路货物运输（不含危险货物）；药品进出口；食品生产；第三类医疗器械租赁。</p> <p>（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）一般项目：货物进出口；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；非食用盐销售；化妆品零售；化妆品批发；卫生用品和一次性使用医疗用品销售；消毒剂销售（不含危险化学品）；家用电器销售；日用百货销售；电子产品销售；服装服饰批发；服装服饰零售；鞋帽零售；鞋帽批发；五金产品批发；五金产品零售；食用农产品零售；农副产品销售；计算机软硬件及辅助设备批发；计算机软硬件及辅助设备零售；市场调查（不含涉外调查）；健康咨询服务（不含诊疗服务）；网络技术服务；软件开发；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；计算机及办公设备维修；信息技术咨询服务；小微型客车租赁经营服务；会议及展览服务；养生保健服务（非医疗）；中医养生保健服务（非医疗）；打字复印；平面设计；广告制作；广告设计、代理；广告发布；社会经济咨询服务；企业形象策划；包装服务；非居住房地产租赁；</p>

	住房租赁；物业管理；专用设备修理；第二类医疗器械租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
--	--

注：公司于 2022 年 8 月 24 日召开 2022 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于变更经营范围并修订<公司章程>的议案》，决议删除发行人经营范围中关于“出版物零售”、“酒类经营”、“互联网数据服务”等相关表述，发行人于 2022 年 8 月 26 日已完成工商登记变更，经营范围变更完毕。

## 二、本次发行概况

### （一）审批情况

本次发行的可转换公司债券相关事项已经公司第三届董事会第四次会议和 2022 年第二次临时股东大会审议通过。

2022 年 8 月 19 日，深圳证券交易所创业板上市委员会召开了 2022 年第 55 次上市委员会会议审议，审议通过了本次发行申请。

2022 年 11 月 14 日，中国证监会出具了《关于同意漱玉平民大药房连锁股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券注册的批复》（证监许可〔2022〕2869 号），同意本次发行的注册申请。

### （二）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

本次发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元）。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值 100 元，按面值发行。

#### 4、债券期限

本次发行的可转换公司债券期限为自发行之日起 6 年，即自 2022 年 12 月

15日至2028年12月14日。

## 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率：第一年为0.30%、第二年为0.50%、第三年为1.00%、第四年为1.50%、第五年为2.00%、第六年为2.50%。

## 6、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，到期归还本金和支付最后一年利息。

### (1) 年利息计算

年利息指本次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本次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： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次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本次可转换公司债券票面总金额；

i：指本次可转换公司债券当年票面利率。

### (2) 付息方式

①本次可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为本次可转换公司债券发行首日（2022年12月15日，T日）。

②付息日：每年的付息日为自本次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，则顺延至下一个交易日，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本次可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

## 7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自发行结束之日(2022年12月21日, T+4日)满六个月后的第一个交易日(2023年6月21日)起至可转换公司债券到期日止(2028年12月14日)。

## 8、转股价格的确定及其调整

### (1) 初始转股价格的确定

本次发行的可转换公司债券的初始转股价格为21.27元/股,不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价(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收盘价按经过相应除权、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,当公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况(不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本)使公司股份发生变化时,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:  $P1=(P0+A \times k)/(1+k)$ ;

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

派送现金股利:  $P1=P0-D$ ;

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

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,  $k$

为增发新股或配股率，A 为增发新股价或配股价，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，并在符合条件的上市公司信息披露媒体上刊登董事会决议公告，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。

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均价。

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计算。

### （2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格时，公司将在符合条件的信息披露报刊及互联

网网站上刊登相关公告，公告修正幅度和股权登记日及暂停转股期间。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

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

其中：Q 指可转债持有人申请转股的数量；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。本次可转换公司债券持有人经申请转股后，对剩可转换公司债券不足转换为一股股票的余额，公司将按照深圳证券交易所、证券登记机构等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面金额以及该余额对应的当期应计利息。

## 11、赎回条款

### （1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，发行人将按债券面值的113%（含最后一期利息）的价格赎回未转股的可转债。

### （2）有条件赎回条款

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在转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少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： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有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计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价计算。

## 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送红股、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，该计息年度不能再行使回售权，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

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，根据中国证监会、深圳证券交易所的相关规定被视作改变募集资金用途或被中国证监会、深圳证券交易所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，该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。

### 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，在股利分配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）均享受当期股利。

### 14、发行方式及发行对象

#### （1）发行方式

本次发行向原股东优先配售，原股东优先配售后余额（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售的方式进行，认购金额不足80,000.00万元的部分由保荐机构（主承销商）包销。保荐机构（主承销商）将根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的30%时，发行人及保荐机构（主承销商）将协商是否采取中止发行措施，并及时向深交所报告，如果中止发行，将公告中止发行原因，并将在批文有效期内择机重启发行。

投资者各自具体的申购和持有可转债数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行，并自行承担相应的法律责任。投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。保荐机构（主承销商）发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。

#### ①向发行人原股东优先配售

原股东可优先配售的漱玉转债数量为其在股权登记日(2022年12月14日, T-1日)收市后登记在册的持有发行人股份数量按每股配售1.9736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。

公司现有总股本为405,340,000股(无回购专户库存股),按本次发行优先配售比例计算,原股东可优先配售的可转债上限总额为7,999,790张,约占本次发行的可转债总额的99.9974%。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。

原股东的优先认购通过深交所交易系统进行,配售简称为“漱玉配债”,配售代码为“381017”。原股东网上优先配售可转债认购数量不足1张的部分按照中国结算深圳分公司配股业务指引执行,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。

原股东除可参加优先配售外,还可参加优先配售后余额的申购。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部分的网上申购时无需缴付申购资金。

## ②网上发行

社会公众投资者通过深交所交易系统参加发行人原股东优先配售后余额的申购,申购简称为“漱玉发债”,申购代码为“371017”。每个账户最小认购单位为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,每个账户申购上限是10,000张(100万元),如超过该申购上限,超出部分为无效申购。申购时,投资者无需缴付申购资金。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模,合理确定申购金额。保荐机构(主承销商)发现投资者不遵守行业监管要求,则该投资者的申购无效。投资者应自主表达申购意向,不得全权委托证券公司代为申购。

2022年12月15日(T日),参与本次网上申购的投资者可以通过其指定交易的证券公司在申购时间内进行申购委托。深交所将于T日确认网上投资者的

有效申购数量，同时根据有效申购数据进行配号，按每 10 张（1,000 元）配一个申购号，并将配号结果传到各证券交易网点。

2022 年 12 月 16 日（T+1 日），发行人和保荐机构（主承销商）将在《中国证券报》上公告本次发行的网上中签率。

当网上有效申购总量大于本次最终确定的网上发行数量时，采取摇号抽签方式确定发售结果。2022 年 12 月 16 日（T+1 日），根据本次发行的网上中签率，在公证部门公证下，由发行人和保荐机构（主承销商）共同组织摇号抽签。

2022 年 12 月 19 日（T+2 日），发行人和保荐机构（主承销商）将在《中国证券报》上公告摇号中签结果，投资者根据中签号码确认认购漱玉转债的数量并准备认购资金，每一中签号码认购 10 张（1,000 元）。

T+2 日日终，中签的投资者应确保其资金账户有足额的认购资金，投资者认购资金不足的，不足部分视为放弃认购。由此产生的后果及相关法律责任，由网上投资者自行承担。网上投资者放弃认购的部分以实际不足资金为准，最小单位为 1 张。投资者放弃认购的部分由保荐机构（主承销商）包销。

投资者连续十二个月内累计出现三次中签但未足额缴款的情形时，自结算参与人最近一次申报其放弃认购的次日起六个月（按一百八十个自然日计算，含次日）内不得参与网上新股、存托凭证、可转换公司债券及可交换公司债券申购。

放弃认购情形以投资者为单位进行判断。放弃认购的次数按照投资者实际放弃认购的新股、存托凭证、可转换公司债券、可交换公司债券累计计算；投资者持有多个证券账户的，其任何一个证券账户发生放弃认购情形的，放弃认购次数累计计算。不合格、注销证券账户所发生过的放弃认购情形也纳入统计次数。

企业年金账户以及职业年金账户，证券账户注册资料中“账户持有人名称”相同且“有效身份证明文件号码”相同的，按不同投资者进行统计。

## （2）发行对象

①向发行人原股东优先配售：本发行公告公布的股权登记日（2022 年 12 月 14 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：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、符合法律规定的其他投资者等（法律法规禁止购买者除外）。

③本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与申购。

## 15、债券持有人会议相关事项

### （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债数额享有约定利息；

②根据约定的条件将所持有的本次可转债转为公司股票；

③根据约定的条件行使回售权；

④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；

⑤依照法律、《公司章程》的规定获得有关信息；

⑥按约定的期限和方式要求公司偿付本次可转债本息；

⑦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；

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遵守公司发行可转债条款的相关规定；

②依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；

③遵守债券持有人会议形成的有效决议；

④除法律、法规规定及可转债募集说明书约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；

⑤法律、行政法规及《公司章程》规定应当由可转债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，当出现以下情形之一时，应

### 当召集债券持有人会议：

- ①拟变更可转债募集说明书的约定；
- ②拟修改本次可转债债券持有人会议规则；
- ③拟变更本次可转债债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；
- ④发行人不能按期支付本次可转债本息；
- ⑤发行人减资（因员工持股计划、股权激励或公司为维护公司价值及股东权益所必须回购股份导致的减资除外）、合并等可能导致偿债能力发生重大不利变化，需要决定或者授权采取相应措施；
- ⑥发行人分立、被托管、解散、申请破产或者依法进入破产程序；
- ⑦保证人（如有）、担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；
- ⑧发行人、单独或合计持有本次可转债债券总额 10%以上的债券持有人书面提议召开；
- ⑨发行人管理层不能正常履行职责，导致发行人债务清偿能力面临严重不确定性；
- ⑩发行人提出债务重组方案的；
- ⑪发生其他对债券持有人权益有重大影响的事项。

#### （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；
- ②债券受托管理人；
- ③单独或合计持有本次可转债 10%以上未偿还债券面值的债券持有人；
- ④法律、行政法规、中国证监会、深圳证券交易所规定的其他机构或人士。

### 16、募集资金用途

本次发行募集资金总额预计不超过 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），扣

除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	漱玉平民现代物流项目（二期）	29,466.69	28,000.00
2	漱玉（枣庄）现代化医药物流项目	21,544.00	20,000.00
3	数字化建设项目	9,793.00	8,000.00
4	补充流动资金	24,000.00	24,000.00
合计		<b>84,803.70</b>	<b>80,000.00</b>

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，募集资金不足部分由公司以自有资金或通过其他融资方式解决。

#### 17、募集资金管理及存放账户

公司已经制订了《募集资金管理制度》，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指定的募集资金专项账户中，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、评级事项

本次可转债经中证鹏元资信评估股份有限公司评级，根据其出具的信用评级报告，公司主体信用等级为 AA-，本次可转债信用等级为 AA-，评级展望为稳定。在本次可转债存续期内，中证鹏元将每年至少进行一次跟踪评级。

#### 20、违约责任

##### （1）债券违约情形

以下事件构成发行人在《债券受托管理协议》和本次债券项下的违约事件：

①在本次债券到期，发行人未能偿付到期应付本金；

②发行人未能偿付本次债券的到期利息；

③发行人在其资产、财产上设定抵押/质押权利导致实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，或出售其重大资产导致实质影响发行人对本次债券的还本付息义务；

④除上述第①至③项所述的违约情形以外，发行人不履行或违反其在《债券受托管理协议》项下的其他任何承诺或义务，且将实质影响发行人对本次债券的还本付息义务，经受托管理人书面通知，或者经单独或合计持有 10%以上未偿还的本次债券的债券持有人书面通知，该违约持续 30 个连续工作日仍未得到纠正；

⑤发行人已经丧失清偿能力并被法院指定接管人或已进入相关的诉讼程序；

⑥在本次债券存续期内，发行人发生解散、注销、被吊销、停业、清算、申请破产或进入破产程序；

⑦任何适用的法律、法规发生变更，或者监管部门作出任何规定，导致发行人履行《债券受托管理协议》或本次债券项下的义务变为不合法或者不合规；

⑧在本次债券存续期内，发行人发生其他对本次债券的按期兑付产生重大不利影响的情形。

## **(2) 针对发行人违约的违约责任及其承担方式**

发行人承诺按照本次发行债券募集说明书约定的还本付息安排向债券持有人支付本次发行债券利息及兑付本次发行债券本金，若发行人不能按时支付本次发行债券利息或本次发行债券到期不能兑付本金，对于逾期未付的利息或本金，发行人将根据逾期天数按债券票面利率向债券持有人支付逾期利息，按照该未付利息对应本次发行债券的票面利率另计利息（单利）；偿还本金发生逾期的，逾期未付的本金金额自本金支付日起，按照该未付本金对应本次发行债券的票面利率计算利息（单利）。

当发行人未按时支付本次发行债券的本金、利息和/或逾期利息，或发生其他违约情况时，债券持有人有权直接依法向发行人进行追索。债券受托管理人将依据《债券受托管理协议》在必要时根据债券持有人会议的授权，参与整顿、和解、重组或者破产的法律程序。如果债券受托管理人未按《债券受托管理协议》履行其职责，债券持有人有权追究债券受托管理人的违约责任。

### （3）争议解决方式

本次发行债券发生违约后有关的任何争议，应首先通过协商解决。如未能通过协商解决有关争议，则协议任一方有权向发行人住所地具有管辖权的人民法院提起诉讼。

### （三）本次可转债的受托管理人

公司聘任东兴证券作为本次可转债的受托管理人，并同意接受东兴证券的监督。在本次可转债存续期内，东兴证券应当勤勉尽责，根据相关法律法规、规范性文件及自律规则、募集说明书、受托管理协议及债券持有人会议规则的规定，行使权利和履行义务。投资者认购或持有本次可转债视作同意东兴证券作为本次可转债的受托管理人，并视作同意受托管理协议中相关约定及债券持有人会议规则。

### （四）承销方式与承销期

本次发行由主承销商以余额包销方式承销，承销期为 2022 年 12 月 13 日至 2022 年 12 月 21 日。

### （五）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	754.72
律师费用	66.04
审计验资费用	66.04
资信评级费用	42.45
信息披露及发行手续费等费用	16.11
<b>合计</b>	<b>945.36</b>

上述费用均为预计费用，承销费和保荐费将根据《承销协议》和《保荐协议》中相关条款及最终发行情况确定，其他发行费用将根据实际情况确定。

### （六）承销期间的停牌、复牌时间安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排
2022 年 12 月 13 日	T-2 日	刊登《募集说明书》及其摘要、《募集说明书提示性公告》、

日期	交易日	发行安排
		《发行公告》、《网上路演公告》
2022年12月14日	T-1日	网上路演、原A股股东优先配售股权登记日
2022年12月15日	T日	刊登《发行提示性公告》、原A股股东优先配售认购日（交付足额资金）、网上申购（无需交付申购资金）、确定网上申购摇号中签率
2022年12月16日	T+1日	刊登《网上发行中签率及优先配售结果公告》、网上申购摇号抽签
2022年12月19日	T+2日	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款（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）
2022年12月20日	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
2022年12月21日	T+4日	刊登《发行结果公告》

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，公司将与保荐机构（主承销商）协商后修改发行日程并及时公告。

### （七）本次发行证券的上市流通

本次发行的可转换公司债券不设持有期的限制。本次发行结束后，公司将尽快向深圳证券交易所申请上市挂牌交易，具体上市时间将另行公告。

## 三、本次发行的相关机构

### （一）发行人：漱玉平民大药房连锁股份有限公司

法定代表人：秦光霞

地址：济南市历城区山大北路56号

电话：0531-69957162

传真：0531-69957162

联系人：李强

### （二）保荐机构（主承销商）：东兴证券股份有限公司

法定代表人：李娟

地址：北京市西城区金融大街5号（新盛大厦）B座12、15层

电话：010-66555305

传真：010-66551629

保荐代表人：朱彤、田霏

项目协办人：李晓科

项目组成员：周波兴、孟子雍

**（三）律师事务所：北京德恒律师事务所**

负责人：王丽

地址：北京西城区金融大街 19 号富凯大厦 B 座十二层

电话：010-52682888

传真：010-52682999

经办律师：袁凤、张璐、段振波

**（四）会计师事务所：天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）**

负责人：邱靖之

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：0531-58691080

传真：0531-58691079

经办注册会计师：张居忠、朱广超、李效辉

**（五）资信评级机构：中证鹏元资信评估股份有限公司**

法定代表人：张剑文

地址：上海市浦东新区民生路 1299 号丁香国际商业中心西塔 903 室

电话：021-51035670

传真：021-51035670

经办评级人员：秦风明、何馨逸

**（六）申请上市的证券交易所：深圳证券交易所**

地址：广东省深圳市福田区深南大道 2012 号

电话：0755-88668888

传真：0755-82083295

**（七）主承销商收款银行**

开户银行：中国银行北京金融中心支行

户名：东兴证券股份有限公司

收款账号：322056023692

#### **四、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系**

截至本募集说明书摘要出具之日，公司与本次发行的中介机构之间不存在直接或间接的股权关系和其他权益关系，各中介机构负责人、高级管理人员及经办人员未持有公司股份，与公司也不存在其他权益关系。

### 第三节 发行人基本情况

#### 一、公司的股本总额及前十名股东的持股情况

##### （一）本次发行前公司股本结构

截至 2022 年 6 月 30 日，公司股本结构情况如下：

股权性质	股份数量（股）	持股比例
一、有限售条件股	365,478,300	90.17%
二、无限售条件股	39,861,700	9.83%
三、总股本	405,340,000	100.00%

##### （二）本次发行前公司前十名股东持股情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司前十名股东持股情况如下：

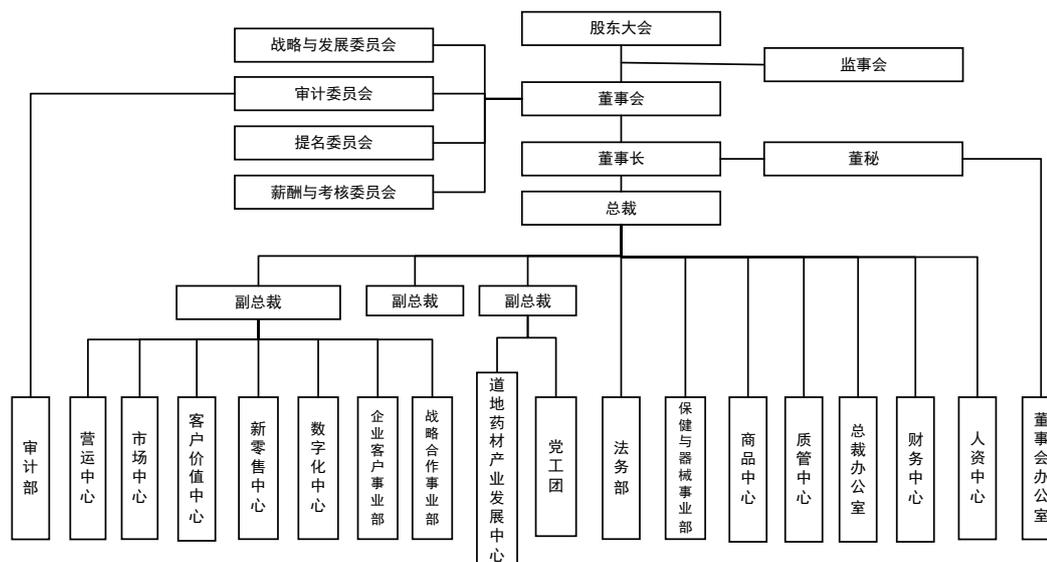
序号	股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例	持有限售股份数量（股）
1	李文杰	境内自然人	142,560,000	35.17%	142,560,000
2	秦光霞	境内自然人	73,440,000	18.12%	73,440,000
3	漱玉锦云	境内非国有法人	45,600,000	11.25%	45,600,000
4	漱玉通成	境内非国有法人	38,400,000	9.47%	38,400,000
5	阿里健康科技（中国）	境内非国有法人	34,080,000	8.41%	34,080,000
6	华泰大健康一号	其他	16,078,800	3.97%	16,078,800
7	漱玉锦阳	境内非国有法人	14,400,000	3.55%	14,400,000
8	华泰漱玉平民家园 1 号	其他	678,300	0.17%	678,300
9	华泰证券	国有法人	645,734	0.16%	-
10	海通证券	国有法人	500,600	0.12%	-
合计			<b>366,383,434</b>	<b>90.39%</b>	<b>365,237,100</b>

注：上表中华泰漱玉平民家园 1 号为发行人的高级管理人员与核心员工参与发行人首次公开发行战略配售设立的专项资产管理计划，持股数未包含转融通借出股份 337.57 万股。

#### 二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况

##### （一）公司的组织结构图

截至本募集说明书摘要出具之日，公司内部组织结构如下：



## (二) 公司子公司情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司共有 65 家合并范围内的子公司，其中一级子公司 27 家，二级子公司 34 家及三级子公司 4 家，具体情况如下：

### 1、主要子公司基本情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司共有 27 家合并范围内的一级子公司，具体情况如下：

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主要生产经营地	主营业务
1	益生堂	2000-07-28	1,500.00	1,500.00	100.00%	山东省东营市	药品及健康相关商品的零售
2	泰安漱玉	2004-09-21	300.00	300.00	100.00%	山东省泰安市	药品及健康相关商品的零售
3	飞跃达医药	2007-12-25	7,000.00	7,000.00	100.00%	山东省济南市	药品及健康相关商品的批发配送
4	平民超市	2010-09-25	10.00	10.00	100.00%	山东省济南市	日常生活用品零售
5	鹊华健康	2010-12-28	2,000.00	2,000.00	100.00%	山东省济南市	中药产品开发及营销服务、原产地中药材投资
6	烟台漱玉	2012-10-26	600.00	600.00	100.00%	山东省烟台市	药品及健康相关商品的零售
7	漱玉投资	2013-03-22	1,000.00	10.00	100.00%	山东省济南市	企业管理咨询、促销活动策划、企业形象策划等

8	临沂漱玉	2013-04-17	1,000.00	1,000.00	100.00%	山东省临沂市	药品及健康相关商品的零售
9	聊城漱玉	2014-03-10	1,500.00	1,500.00	100.00%	山东省聊城市	药品及健康相关商品的零售
10	德州漱玉	2014-07-31	500.00	500.00	100.00%	山东省德州市	药品及健康相关商品的零售
11	济宁漱玉	2014-09-26	1,500.00	1,500.00	67.89%	山东省济宁市	药品及健康相关商品的零售
12	东营漱玉	2014-12-15	1,000.00	1,000.00	100.00%	山东省东营市	药品及健康相关商品的零售
13	漱玉健康	2015-03-13	200.00	200.00	100.00%	山东省济南市	药店加盟管理服务、品牌特许经营管理、药品及健康相关商品的零售
14	潍坊漱玉	2016-06-21	11,000.00	500.00	100.00%	山东省潍坊市	药品及健康相关商品的零售
15	青岛漱玉	2017-01-13	15,000.00	4,000.00	100.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的零售
16	枣庄漱玉	2017-02-20	500.00	500.00	100.00%	山东省枣庄市	药品及健康相关商品的零售
17	甄冠电子	2018-01-08	420.00	286.50	71.43%	山东省济南市	非药品、食品及其他日用品的多渠道营销服务
18	喜雨健康	2018-01-08	300.00	300.00	100.00%	山东省济南市	医疗相关产业投资
19	日照漱玉	2018-05-10	1,000.00	1,000.00	100.00%	山东省日照市	药品及健康相关商品的零售
20	菏泽漱玉	2018-07-27	500.00	500.00	100.00%	山东省菏泽市	药品及健康相关商品的零售
21	淄博漱玉	2019-01-25	1,000.00	1,000.00	100.00%	山东省淄博市	药品及健康相关商品的零售
22	滨州漱玉	2021-01-20	1,000.00	1,000.00	100.00%	山东省滨州市	药品及健康相关商品的零售
23	沈阳新利安德	2018-10-26	1,000.00	1,000.00	60.00%	辽宁省沈阳市	药品及健康相关商品的零售
24	漱玉康杰	2021-10-26	2,000.00	-	75.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的零售
25	黑龙江漱玉	2022-01-18	10,000.00	-	100.00%	黑龙江省哈尔滨市	企业管理, 技术咨询服务
26	福建惠百姓	2014-10-17	1,500.00	1,500.00	51.00%	福建省福州市	药品及健康相关商品的零售
27	福建聚芝林	2014-06-18	1,000.00	1,000.00	51.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售

截至 2022 年 6 月 30 日, 公司共有 34 家合并范围内的二级子公司, 具体情

况如下：

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主要生产经营地	主营业务
1	东营物流	2018-08-27	600.00	600.00	飞跃达医药持股 100.00%	山东省东营市	药品及健康相关商品的批发配送
2	德州康杰	2017-02-28	100.00	100.00	德州漱玉持股 100.00%	山东省德州市	药品及健康相关商品的零售
3	青岛康杰	2015-04-17	500.00	500.00	青岛漱玉持股 51.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的零售
4	青岛三联	2002-01-25	100.00	17.00	青岛漱玉持股 100.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的零售
5	青岛物流	2021-07-02	3,000.00	-	飞跃达医药持股 100.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的批发配送
6	枣庄物流	2021-07-07	5,000.00	2,000.00	飞跃达医药持股 100.00%	山东省枣庄市	药品及健康相关商品的批发配送
7	宥仁医疗	2020-03-23	5,000.00	3,120.00	喜雨健康持股 100.00%	山东省济南市	医疗健康服务
8	鹊华医院	2021-11-08	1,000.00	100.00	喜雨健康持股 100.00%	山东省济南市	医院管理
9	全福医院	2021-11-19	3,000.00	1,200.00	喜雨健康持股 100.00%	山东省济南市	医院管理
10	漱玉运输	2020-08-06	100.00	-	飞跃达医药持股 100.00%	山东省济南市	装卸搬运、道路货物运输
11	共青城钰杞	2019-04-19	2,200.00	451.56	漱玉投资持股 90.91%； 鹊华健康持股 9.09%	江西省九江市	实业投资
12	共青城钰和	2019-04-09	1,000.00	780.00	鹊华健康持股 33.00%； 通过参股公司 鲁和医药间接持 有18.48%	江西省九江市	实业投资
13	齐河泰耀	2021-08-10	500.00	500.00	青岛漱玉持股 100.00%	山东省德州市	企业管理
14	黄山徽仁堂	2021-08-23	3,000.00	3,000.00	鹊华健康持股 60.00%	安徽省黄山市	市场营销策划；信息咨询服务
15	鹊华人力	2022-02-25	200.00	200.00	漱玉投资持	山东省济南市	人力资源服务

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主要生产经营 地	主营业务
					股 100.00%		
16	枫藤数字	2022-01-11	300.00	-	漱玉投资持 股 70.00%	山东省济南市	数字文化创意软件开发等
17	幸福餐饮	2021-11-18	10.00	-	平民超市持 股 100.00%	山东省济南市	餐饮服务
18	善水网络	2022-03-25	1,000.00	300.00	漱玉投资持 股 80.00%	山东省济南市	网络技术服务, 互联网销售
19	漱玉瑞桃	2019-03-22	100.00	100.00	漱玉投资持 股 70.00%	山东省济南市	健康科技领域内的技术开发、技术咨询, 计算机软硬件的技术开发、技术转让、技术服务及批发、零售等
20	开发区瑞芝林	2021-09-29	20.00	8.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
21	紫泥瑞芝林	2021-06-10	20.00	5.05	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
22	开发区宝芝林	2021-04-13	20.00	18.5	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
23	榜山紫葳	2021-03-11	20.00	14.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省龙海市	药品及健康相关商品的零售
24	白水泉安	2021-03-03	20.00	4.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省龙海市	药品及健康相关商品的零售
25	龙海宝芝林	2021-03-02	20.00	6.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省龙海市	药品及健康相关商品的零售
26	龙文聚芝堂	2021-02-05	20.00	20.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
27	高新区金芝林	2020-12-18	20.00	18.20	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
28	龙文金芝林	2020-09-16	20.00	13.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
29	店地文兴	2019-11-08	20.00	20.00	福建聚芝林	福建省漳州市	药品及健康相关商品

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主要生产经营 地	主营业务
					持股 100.00%		的零售
30	石码祥云	2019-09-30	20.00	20.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
31	龙文宝芝林	2019-09-25	20.00	-	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
32	紫泥会魁	2019-08-16	20.00	20.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
33	石码康健	2019-08-15	20.00	20.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售
34	芴城区宝芝林	2019-10-12	10.00	20.00	福建聚芝林 持股 100.00%	福建省漳州市	药品及健康相关商品的零售

截至 2022 年 6 月 30 日，公司共有 4 家合并范围内的三级子公司，具体情况如下：

序号	名称	成立时间	注册资本 (万元)	实收资本 (万元)	持股比例	主要生产经营 地	主营业务
1	春天医药	2021-08-19	500.00	500.00	齐河泰耀持股 80.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的零售
2	慈家护理院	2019-04-09	1,200.00	1,200.00	宥仁医疗持股 100.00%	山东省济南市	医疗健康管理
3	枣庄通达	2021-09-15	5,000.00	2,000.00	枣庄物流持股 100.00%	山东省枣庄市	物流管理
4	黄山徽药	2007-09-17	1,000.00	800.00	黄山徽仁堂持股 100.00%	安徽省黄山市	药品零售

## 2、主要一级子公司最近一年财务概况

单位：万元

序号	名称	2021-12-31/2021 年度			
		总资产	净资产	营业收入	净利润
1	益生堂	17,149.30	9,547.85	37,820.72	348.68
2	泰安漱玉	9,802.00	2,917.36	24,941.80	511.61
3	飞跃达医药	221,149.74	26,033.44	331,143.58	1,268.51
4	平民超市	13,652.31	75.62	2,384.26	-68.59

5	鹊华健康	7,558.14	3,735.11	506.66	-185.59
6	烟台漱玉	5,984.17	-112.77	21,730.64	49.98
7	漱玉投资	619.03	352.56	-	-115.80
8	临沂漱玉	9,063.73	-959.85	18,708.04	-1,267.08
9	聊城漱玉	9,458.40	3,269.02	24,758.65	525.99
10	德州漱玉	3,063.96	746.84	9,532.41	179.47
11	济宁漱玉	6,126.98	285.19	13,794.23	135.11
12	东营漱玉	2,048.75	1,107.31	4,635.43	157.21
13	漱玉健康	1,247.78	-362.28	1,535.84	-9.65
14	潍坊漱玉	5,629.29	-1,457.45	8,449.40	-66.19
15	青岛漱玉	65,611.28	5,172.10	28,615.62	443.66
16	枣庄漱玉	4,275.23	-1,290.54	8,340.50	-369.18
17	甄冠电子	109.91	47.92	58.80	-187.69
18	喜雨健康	6,429.31	-191.65	793.04	-406.05
19	日照漱玉	18,106.44	2,157.18	14,872.99	521.90
20	菏泽漱玉	8,037.48	-1,332.97	6,499.64	-776.47
21	淄博漱玉	7,341.74	1,054.55	14,258.15	15.00
22	滨州漱玉	2,543.20	710.16	2,344.04	-289.84
23	沈阳新利安德	5,306.55	980.38	2,502.47	-141.22
24	漱玉康杰	-	-	-	-
25	黑龙江漱玉	-	-	-	-
26	福建惠百姓	-	-	-	-
27	福建聚芝林	-	-	-	-

注 1：上述财务数据已经发行人会计师审计。

注 2：漱玉康杰、黑龙江漱玉系公司在 2021 年下半年及 2022 年成立的一级子公司。福建惠百姓、福建聚芝林系公司在 2022 年收购的一级子公司。

### 3、发行人、控股及参股子公司相关经营范围变更情况

#### (1) 教育、影视文化等相关业务经营范围变更情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人、控股及参股子公司，未实际从事教育、影视文化相关业务，因此，对经营范围中涉及教育、影视文化相关表述进行了删除，并全部完成了工商变更登记。具体如下表所示：

序号	公司名称	公司类型	经营范围中包含的教育、影视文化业务类似表述	主营业务	是否实际开展相关业务	经营范围修订进度
1	鹊华人力	全资子公司	教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）	人力资源服务	否	已完成工商变更，删除经营范围中“教育咨询服务（不含涉许可审批的教

						育培训活动)”,公司已出具未开展教育服务的说明
2	全福医院	全资子公司	教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)	医院管理	否	已完成工商变更,删除经营范围中“教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)”
3	鹊华医院	全资子公司	教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)	医院管理	否	已完成工商变更,删除经营范围中“教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动)”
4	善水网络	控股子公司	教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);组织文化艺术交流活动;文化娱乐经纪人服务	互联网销售	否	已完成工商变更,删除经营范围中“教育咨询服务(不含涉许可审批的教育培训活动);组织文化艺术交流活动;文化娱乐经纪人服务”
5	枫藤数字	控股子公司	网络文化经营;电影发行	数字软件开发	否	已完成工商变更,删除经营范围中“网络文化经营;电影发行”
6	宥仁医疗	控股子公司	文化交流活动的组织与策划	医疗健康服务	否	已完成工商变更,删除经营范围中“文化交流活动的组织与策划”
7	慈家护理院	控股子公司	文化交流活动的组织与策划	医疗健康管理	否	已完成工商变更,删除经营范围中“文化交流活动的组织与策划”
8	中宁枸杞	参股公司	枸杞文化产品研发、销售;枸杞文化研究与传播;	枸杞产品的加工及销售	否	已完成工商变更,删除经营范围中“枸杞文化产品研发、销售;枸杞文化研究与传播”,公司已出具未开展教育、影视文化的说明
9	泊云利华	参股公司	组织文化艺术交流活动(不含演出);文艺创作;	健康产业管理咨询服务	否	已完成工商变更,删除经营范围中“组织文化艺术交流活动(不含演出);文艺创作”,公司已出具未开展教育、影视文化的说明
10	泊云利康	参股公司	组织文化艺术交流活动(不含营业性演出);文艺创作;承办展览展示活动;	健康产业相关公司及项目投资	否	已完成工商变更,删除经营范围中“组织文化艺术交流活动(不含营业性演出);文艺创作;承办展览展示活动”,公司已出具未开展教育、影视文化

						的说明
11	东营鹤华	参股公司	文化艺术活动交流策划；教育咨询；	企业管理	否	已完成工商变更，删除经营范围中的“文化艺术活动交流策划；教育咨询”，公司已出具未开展教育、影视文化的说明
12	贯天下健康	参股公司	教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）；	健康类医疗器械的推广及销售	否	已完成工商变更，删除经营范围中“教育咨询服务（不含涉许可审批的教育培训活动）”，公司已出具未开展教育、影视文化的说明

## （2）酒类、互联网数据服务等相关业务经营范围变更情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人、控股子公司未实际从事“酒类经营”以及“互联网数据服务、大数据服务等业务”相关业务，对经营范围中包括“酒类经营”、“互联网数据服务、大数据服务等业务”的表述进行了删除，并全部完成了工商变更登记。具体如下表所示：

序号	公司名称	公司类型	经营范围中包含酒类经营、互联网数据服务、大数据服务的类似表述	主营业务	是否为客户提供酒类经营或个人数据存储及运营的相关服务	经营范围变更修订进度
1	漱玉平民	母公司	酒类经营；互联网数据服务	药品及健康相关商品的零售	否	发行人履行了董事会和股东大会决议程序，并于2022年8月26日完成工商变更，删除经营范围中“酒类经营”、“互联网数据服务”
2	日照漱玉	全资子公司	互联网数据服务	药品及健康相关商品的零售	否	已完成工商变更，删除经营范围中“互联网数据服务”
3	全福医院	全资子公司	大数据服务	医院管理	否	已完成工商变更，删除经营范围中“大数据服务”
4	鹤华医院	全资子公司	大数据服务	医院管理	否	已完成工商变更，删除经营范围中“大数据服务”
5	枣庄漱玉	全资子公司	互联网数据服务	药品及健康相关商	否	已完成工商变更，删除经营范围中“互联网数

				品的零售		据服务”
6	济宁漱玉	全资子公司	互联网数据服务	药品及健康相关商品的零售	否	已完成工商变更，删除经营范围中“互联网数据服务”
7	漱玉健康	全资子公司	互联网数据服务	药店加盟管理服务、品牌特许经营管理、药品及健康相关商品的零售	否	已完成工商变更，删除经营范围中“互联网数据服务”
8	善水网络	控股子公司	互联网数据服务	互联网销售等	否	已完成工商变更，删除经营范围中“互联网数据服务”
9	幸福时光	控股子公司	酒类经营	为发行人提供员工食堂服务	否	已完成工商变更，删除经营范围中“酒类经营”
10	枫藤数字	控股子公司	数据处理和存储支持服务；大数据服务；互联网数据服务；数据处理服务；	数字软件开发	否	专门为发行人及控股子公司服务，公司已出具承诺：不直接面向发行人客户群体，不涉及为发行人客户提供个人数据存储及运营的相关服务

枫藤数字成立于 2022 年 1 月，为发行人控股子公司，主要从事医药零售类电商业务配套的中台、ERP、商城系统研发以及医药零售行业数据研发业务。枫藤数字专门为发行人服务，致力于推动公司数字化升级、新零售业务拓展，满足公司信息化系统的研发和维护需要，公司承诺：枫藤数字不直接面向发行人客户群体，不涉及为发行人客户提供个人数据存储及运营的相关服务，亦不会对外提供相关数据挖掘及增值服务。

### (3) 房地产开发相关业务经营范围变更情况

截至本募集说明书摘要出具之日，发行人、控股及参股子公司未实际从事房地产开发、经营、销售等相关业务，对经营范围中包含“房地产开发经营”等相关业务的表述进行了删除，并全部完成了工商变更登记。具体如下表所示：

序号	公司名称	公司类型	经营范围中包含的房地产开发经营类似表	主营业务	是否实际开展相关	经营范围调整进度
----	------	------	--------------------	------	----------	----------

			述		业务	
1	东营物流	全资子公司	房地产开发经营；房地产咨询；房地产评估；房地产经纪；	药品及健康相关商品的批发配送	否	已完成工商变更，删除经营范围中“房地产开发经营；房地产咨询；房地产评估；房地产经纪；”
2	枣庄通达	全资子公司	建设工程设计；房地产开发经营；	暂未开展具体经营项目	否	已完成工商变更，删除经营范围中“建设工程设计；房地产开发经营；”
3	日照漱玉	全资子公司	房地产经纪；	药品及健康相关商品的零售	否	已完成工商变更，删除经营范围中“房地产经纪；”

### 三、公司控股股东及实际控制人情况

#### （一）控股股东和实际控制人介绍

公司控股股东和实际控制人为李文杰，截至本募集说明书摘要出具之日，李文杰直接持有公司 14,256.00 万股，占股份总数的 35.17%；李文杰控制的漱玉锦云持有公司 4,560.00 万股，占股份总数的 11.25%；李文杰控制的漱玉通成持有公司 3,840.00 万股，占股份总数的 9.47%。李文杰直接及间接控制的发行人股份比例为 55.89%。

李文杰先生，中国籍，无境外居留权，身份证号码为 370111196202\*\*\*\*，大学本科学历，计算数学专业，工程师。1984 年 7 月至 1994 年 7 月，任山东医药总公司医疗器械研究所副主任；1994 年 8 月至 1998 年 12 月，任山东省医药开发公司副总经理；1999 年 1 月至 2015 年 11 月，任漱玉有限监事；2015 年 11 月至今，任公司董事长。李文杰先生先后荣获“济南市优秀企业家”、“中国医药产业改革开放四十年·功勋人物”、“山东省五一劳动奖章”、“2019 山东十大财经风云人物”，第十三届影响济南经济人物“组委会特别奖”等荣誉。

#### （二）控股股东和实际控制人的变化情况

公司自上市以来，控股股东和实际控制人未发生变化。

#### （三）控股股东和实际控制人持有发行人股份质押情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司控股股东、实际控制人股份质押情况如下：

股东姓名	持股总数（万股）	质押股数（万股）	质押权人
李文杰	17,512.83	370.00	深圳担保集团有限公司

#### （四）控股股东和实际控制人对其他企业投资情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司控股股东和实际控制人李文杰除投资公司及其合并报表范围内子公司外，对其他企业的投资情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本（万元）	持股比例	经营范围
1	漱玉锦云	2015-08-17	6,780.00	44.78%	以自有资产对医药行业进行投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）
2	漱玉通成	2015-08-17	5,600.00	30.22%	以自有资金进行投资（未经金融监管部门批准，不得从事吸收存款、融资担保、代客理财等金融业务）。（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）
3	诚源健康	2015-07-10	5,400.00	66.00%	一般项目：信息咨询服务（不含许可类信息咨询服务）；软件开发；单用途商业预付卡代理销售；社会经济咨询服务；广告设计、代理；广告发布（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；广告制作；平面设计；人力资源服务（不含职业中介活动、劳务派遣服务）（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）

## 第四节 财务会计信息与管理层分析

本节的财务会计数据反映了公司最近三年及一期的财务状况、经营成果和现金流量情况。引用的财务会计数据，非经特别说明，来自 2019 年度、2020 年度及 2021 年度经审计的财务报告和 2022 年 1-6 月未经审计的财务报表。投资者欲对公司的财务状况、经营成果及会计政策进行更详细的了解，请阅读财务报告及审计报告全文。

### 一、审计意见类型、重要性水平

#### （一）审计意见类型

天职国际对公司 2019 年度-2020 年度、2021 年度的财务报表进行了审计，并分别出具了标准无保留意见的审计报告（天职业字【2021】4026 号、天职业字【2022】22450 号）。公司 2022 年 1-6 月财务数据未经审计。

#### （二）与财务会计信息相关的重大事项的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流量等因素；在判断项目金额大小的重要性时，公司根据经常性业务税前利润的 5%确定重要性水平。

### 二、财务报表编制基础

公司根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和具体企业会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”）进行确认和计量，在此基础上，结合中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 15 号——财务报告的一般规定》（2014 年修订）的规定，编制财务报表。

### 三、合并报表范围及变化情况

报告期内，纳入公司合并报表范围的一级子公司情况如下：

子公司名称	是否纳入合并财务报表范围			
	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
山东飞跃达医药物流有限公司	是	是	是	是
山东鹊华健康产业发展有限公司	是	是	是	是
济南平民超市有限公司	是	是	是	是
泰安漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
烟台漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
山东漱玉健康产业投资有限公司	是	是	是	是
济宁漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
临沂漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
德州漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
聊城漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
东营漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
山东漱玉健康大药房连锁有限公司	是	是	是	是
东营益生堂药业连锁有限公司	是	是	是	是
潍坊漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
枣庄漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
青岛漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
山东漱玉甄冠电子商务有限公司	是	是	是	是
山东喜雨健康咨询有限公司	是	是	是	是
日照漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
菏泽漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
淄博漱玉平民大药房有限公司	是	是	是	是
漱玉医药物流（东营）有限公司	是（注1）	是	是	是
漱玉瑞桃健康科技（济南）有限责任公司	是（注2）	否	否	是
滨州漱玉平民大药房有限公司	是	是	否	否
沈阳新利安德医药连锁有限公司	是	是	否	否
山东漱玉康杰药业有限公司	是	是	否	否
黑龙江漱玉平民企业管理有限公司	是	否	否	否
福建聚芝林医药连锁有限公司	是	否	否	否
福建惠百姓医药连锁有限公司	是	否	否	否

注1：2022年1月，漱玉医药物流（东营）有限公司变更为飞跃达医药的一级子公司，仍纳入发行人合并报表范围内核算。

注2：漱玉瑞桃健康科技（济南）有限责任公司为发行人的二级子公司，2022年1-6月，纳入发行人合并报表范围内核算。

#### 四、发行人最近三年及一期财务报表

##### （一）合并资产负债表

单位：元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产				
货币资金	614,216,654.35	622,055,102.36	564,117,530.86	457,699,560.61
交易性金融资产	60,952,109.59	121,417,458.33	-	-
应收票据	182,908,804.65	151,358,577.39	-	-
应收账款	514,282,362.14	310,684,434.10	257,721,252.66	211,501,391.17
应收款项融资	-	-	1,764,434.26	3,398,350.61
预付款项	235,189,235.57	207,297,712.86	212,013,585.29	185,626,150.32
其他应收款	48,497,797.13	44,231,048.54	8,370,956.22	16,879,561.36
其中：应收利息	-	-	-	427,565.75
存货	1,503,813,981.15	1,226,493,158.86	912,357,218.84	611,604,361.88
其他流动资产	60,838,200.80	46,905,519.09	37,890,672.35	33,210,937.68
<b>流动资产合计</b>	<b>3,220,699,145.38</b>	<b>2,730,443,011.53</b>	<b>1,994,235,650.48</b>	<b>1,519,920,313.63</b>
非流动资产				
长期股权投资	139,375,288.50	92,448,665.47	94,755,670.80	66,654,753.30
其他非流动金融资产	107,765,459.42	133,365,459.42	114,124,180.00	97,014,129.00
固定资产	381,177,482.92	371,780,118.68	335,904,818.31	287,195,918.74
在建工程	1,624,009.29	22,607,000.37	46,847,787.41	13,582,980.95
使用权资产	744,034,268.16	631,101,265.59	-	-
无形资产	89,120,973.96	68,923,511.09	69,937,636.84	71,560,919.00
商誉	796,001,447.77	667,238,542.80	312,751,681.07	306,088,417.68
长期待摊费用	89,514,029.32	68,439,235.43	65,994,649.88	65,754,599.01
递延所得税资产	58,070,306.72	48,597,565.91	28,007,275.32	10,293,886.75
其他非流动资产	156,970,686.20	167,825,292.42	12,852,278.44	3,629,112.35
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,563,653,952.26</b>	<b>2,272,326,657.18</b>	<b>1,081,175,978.07</b>	<b>921,774,716.78</b>
<b>资产总计</b>	<b>5,784,353,097.64</b>	<b>5,002,769,668.71</b>	<b>3,075,411,628.55</b>	<b>2,441,695,030.41</b>
流动负债				
短期借款	792,344,177.22	550,794,067.55	108,106,323.61	120,000,000.00
应付票据	524,909,682.48	259,714,615.39	637,048,462.62	321,329,693.73
应付账款	1,117,825,776.51	761,714,042.94	592,302,832.33	486,584,203.26
预收款项	5,926,359.27	4,488,026.21	3,931,911.69	17,293,136.91
合同负债	39,377,165.55	27,961,923.04	23,040,939.00	-
应付职工薪酬	72,636,373.44	79,375,729.57	58,070,639.52	50,232,109.21
应交税费	50,778,641.78	37,732,176.00	66,721,814.01	41,620,347.14
其他应付款	80,657,940.82	65,786,872.84	30,700,549.21	54,559,510.71
其中：应付利息	-	-	-	157,687.50
一年内到期的非流动负债	344,107,885.98	252,846,100.10	-	-
其他流动负债	250,340,992.84	582,574,700.37	7,135,766.09	8,903,786.37
<b>流动负债合计</b>	<b>3,278,904,995.89</b>	<b>2,622,988,254.01</b>	<b>1,527,059,238.08</b>	<b>1,100,522,787.33</b>
非流动负债				

长期借款	173,670,000.00	162,440,000.00	-	-
租赁负债	291,444,295.61	270,160,915.20	-	-
长期应付款	4,032,660.90	-	-	-
预计负债	-	9,259,361.64	-	-
递延收益	12,192,500.48	13,106,594.84	15,941,544.36	12,502,954.97
递延所得税负债	15,634,166.22	10,777,803.07	2,242,922.91	2,617,573.33
<b>非流动负债合计</b>	<b>496,973,623.21</b>	<b>465,744,674.75</b>	<b>18,184,467.27</b>	<b>15,120,528.30</b>
<b>负债合计</b>	<b>3,775,878,619.10</b>	<b>3,088,732,928.76</b>	<b>1,545,243,705.35</b>	<b>1,115,643,315.63</b>
股东权益				
股本	405,340,000.00	405,340,000.00	364,800,000.00	364,800,000.00
资本公积	857,187,039.15	857,187,039.15	598,360,937.21	598,360,937.21
盈余公积	44,227,081.77	44,227,081.77	39,466,912.90	29,750,880.28
未分配利润	664,772,899.76	582,834,784.54	517,258,022.60	325,211,131.85
<b>归属于母公司股东权益合计</b>	<b>1,971,527,020.68</b>	<b>1,889,588,905.46</b>	<b>1,519,885,872.71</b>	<b>1,318,122,949.34</b>
少数股东权益	36,947,457.86	24,447,834.49	10,282,050.49	7,928,765.44
<b>股东权益合计</b>	<b>2,008,474,478.54</b>	<b>1,914,036,739.95</b>	<b>1,530,167,923.20</b>	<b>1,326,051,714.78</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>5,784,353,097.64</b>	<b>5,002,769,668.71</b>	<b>3,075,411,628.55</b>	<b>2,441,695,030.41</b>

## (二) 合并利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>3,389,677,274.17</b>	<b>5,321,639,204.67</b>	<b>4,639,809,187.20</b>	<b>3,466,803,445.88</b>
其中：营业收入	3,389,677,274.17	5,321,639,204.67	4,639,809,187.20	3,466,803,445.88
<b>二、营业总成本</b>	<b>3,250,663,972.43</b>	<b>5,184,488,314.12</b>	<b>4,325,201,584.35</b>	<b>3,306,971,111.87</b>
其中：营业成本	2,385,583,197.06	3,804,428,793.30	3,242,774,386.79	2,313,335,804.33
税金及附加	10,245,638.71	21,267,648.41	21,428,897.96	22,050,219.89
销售费用	728,435,552.20	1,171,709,731.87	931,076,212.61	868,744,791.71
管理费用	96,426,614.77	158,482,372.87	123,059,604.80	104,009,514.17
研发费用	3,890.00	-	-	-
财务费用	29,969,079.69	28,599,767.67	6,862,482.19	-1,169,218.23
其中：利息费用	29,311,566.94	31,982,647.78	6,614,962.09	1,047,504.17
利息收入	4,138,275.95	10,551,938.30	7,452,516.97	8,592,702.15
加：其他收益	11,203,035.39	20,375,114.44	7,734,599.14	3,922,415.06
投资收益	126,280.46	3,006,309.87	-459,399.31	1,477,521.91
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-1,363,367.02	-1,832,005.88	-1,268,082.50	499,416.02
公允价值变动收益（损失以“-”号填列）	517,984.59	24,818,629.53	-200,000.00	-

信用减值损失(损失以“-”号填列)	-7,354,041.40	-8,836,524.04	-39,487,000.36	-4,348,793.39
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-2,237,591.43	-2,029,768.95	-1,775,162.27	-5,117,658.61
资产处置收益(损失以“-”号填列)	-	-694,000.84	-	-
<b>三、营业利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>141,268,969.35</b>	<b>173,790,650.56</b>	<b>280,420,640.05</b>	<b>155,765,818.98</b>
加: 营业外收入	10,589,445.33	493,954.30	13,202,467.60	7,854,945.24
减: 营业外支出	11,645,362.43	23,820,978.22	1,026,021.80	1,792,268.47
<b>四、利润总额(损失以“-”号填列)</b>	<b>140,213,052.25</b>	<b>150,463,626.64</b>	<b>292,597,085.85</b>	<b>161,828,495.75</b>
减: 所得税费用	30,256,579.65	36,142,725.83	73,053,281.32	53,340,156.10
<b>五、净利润(损失以“-”号填列)</b>	<b>109,956,472.60</b>	<b>114,320,900.81</b>	<b>219,543,804.53</b>	<b>108,488,339.65</b>
(一)按经营持续性分类				
1.持续经营净利润	109,956,472.60	114,320,900.81	219,543,804.53	108,488,339.65
2.终止经营净利润	-	-	-	--
(二)按所有权归属分类				
1.归属于母公司股东的净利润	111,527,935.22	114,924,330.81	216,354,923.37	111,185,396.18
2.少数股东损益	-1,571,462.62	-603,430.00	3,188,881.16	-2,697,056.53
<b>六、其他综合收益的税后净额</b>		-	-	--
<b>七、综合收益总额</b>	<b>109,956,472.60</b>	<b>114,320,900.81</b>	<b>219,543,804.53</b>	<b>108,488,339.65</b>
归属于母公司所有者的综合收益总额	111,527,935.22	114,924,330.81	216,354,923.37	111,185,396.18
归属于少数股东的综合收益总额	-1,571,462.62	-603,430.00	3,188,881.16	-2,697,056.53
<b>八、每股收益</b>				
(一)基本每股收益(元/股)	0.28	0.30	0.59	0.30
(二)稀释每股收益(元/股)	0.28	0.30	0.59	0.30

## (三) 合并现金流量表

单位: 元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量:</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	3,380,873,094.51	5,770,444,280.52	5,323,649,391.04	4,075,701,568.77
收到的税费返还	1,659,703.95	-	-	-

收到其他与经营活动有关的现金	12,737,654.03	22,370,169.22	48,540,121.79	20,771,961.83
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>3,395,270,452.49</b>	<b>5,792,814,449.74</b>	<b>5,372,189,512.83</b>	<b>4,096,473,530.60</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	2,523,302,597.69	4,263,050,844.91	3,909,394,727.59	2,835,951,983.37
支付给职工以及为职工支付的现金	485,234,078.35	737,318,781.56	603,782,430.26	536,580,087.65
支付的各项税费	102,355,563.79	224,906,809.04	211,585,315.79	232,938,106.13
支付其他与经营活动有关的现金	222,787,982.69	330,012,010.31	412,927,438.76	368,232,123.82
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>3,333,680,222.52</b>	<b>5,555,288,445.82</b>	<b>5,137,689,912.40</b>	<b>3,973,702,300.97</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>61,590,229.97</b>	<b>237,526,003.92</b>	<b>234,499,600.43</b>	<b>122,771,229.63</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	240,000,000.00	33,510,491.78	6,227,949.00	-
取得投资收益收到的现金	2,472,980.81	126,672.37	807,626.34	717,185.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3,523.95	300,962.71	166,290.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	2,000,000.00
收到其他与投资活动有关的现金	9,578,207.49	-	10,000,000.00	190,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>252,051,188.30</b>	<b>33,640,688.10</b>	<b>17,336,538.05</b>	<b>192,883,475.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	34,775,922.88	136,604,236.51	194,026,855.64	115,258,400.64
投资支付的现金	180,000,000.00	152,000,000.00	50,019,000.00	75,168,035.56
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	348,722,449.60	8,583,086.70	118,394,183.82
支付其他与投资活动有关的现金	147,763,930.00	162,577,920.88	557,990.22	151,582,469.81
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>362,539,852.88</b>	<b>799,904,606.99</b>	<b>253,186,932.56</b>	<b>460,403,089.83</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-110,488,664.58</b>	<b>-766,263,918.89</b>	<b>-235,850,394.51</b>	<b>-267,519,614.68</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	6,000,000.00	309,366,101.94	-	12,505,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	6,000,000.00	10,000,000.00	-	12,505,000.00
取得借款收到的现金	453,600,000.00	607,800,000.00	286,000,000.00	120,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	50,000,000.00	115,290,716.02	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>509,600,000.00</b>	<b>1,032,456,817.96</b>	<b>286,000,000.00</b>	<b>132,505,000.00</b>
偿还债务支付的现金	221,060,832.89	126,600,000.00	298,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	42,301,614.84	55,719,200.24	21,794,375.02	20,953,816.67
支付其他与筹资活动有关的现金	180,734,262.32	272,637,312.12	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>444,096,710.05</b>	<b>454,956,512.36</b>	<b>319,794,375.02</b>	<b>20,953,816.67</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>65,503,289.95</b>	<b>577,500,305.60</b>	<b>-33,794,375.02</b>	<b>111,551,183.33</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>16,604,855.34</b>	<b>48,762,390.63</b>	<b>-35,145,169.10</b>	<b>-33,197,201.72</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	326,075,858.87	277,313,468.24	312,458,637.34	345,655,839.06
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>342,680,714.21</b>	<b>326,075,858.87</b>	<b>277,313,468.24</b>	<b>312,458,637.34</b>

## (四) 母公司资产负债表

单位：元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产				
货币资金	452,352,442.12	504,126,502.98	441,634,813.89	383,205,375.29
交易性金融资产	60,952,109.59	121,417,458.33	-	-
应收账款	127,313,776.43	158,125,788.33	121,806,991.87	119,364,929.06
预付款项	741,147,809.64	566,607,208.04	456,866,600.55	305,278,863.88
其他应收款	456,589,215.78	472,218,574.41	237,606,317.00	232,695,024.83
其中：应收利息	-	-	522,961.64	427,565.75
存货	387,528,594.75	307,557,766.15	280,544,222.89	191,183,521.84
其他流动资产	3,789,814.80	4,983,496.40	11,490,886.46	3,450,832.22
<b>流动资产合计</b>	<b>2,229,673,763.11</b>	<b>2,135,036,794.64</b>	<b>1,549,949,832.66</b>	<b>1,235,178,547.12</b>
非流动资产				
长期股权投资	546,955,468.17	419,297,649.53	395,035,392.15	367,343,934.92
其他非流动金融资产	102,765,459.42	128,365,459.42	111,124,180.00	97,014,129.00
固定资产	72,051,484.16	73,520,324.01	74,368,647.15	71,722,681.27
在建工程	-	777,835.47	-	423,900.00
使用权资产	362,509,434.72	346,641,127.88	-	-
无形资产	36,121,294.88	30,728,394.52	19,693,062.70	18,561,993.20
长期待摊费用	17,681,291.93	14,836,418.64	16,995,088.30	13,535,042.47
递延所得税资产	19,752,264.40	18,681,569.27	9,073,547.09	7,011,504.97
其他非流动资产	73,273,399.15	113,356,102.88	2,451,415.10	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,231,110,096.83</b>	<b>1,146,204,881.62</b>	<b>628,741,332.49</b>	<b>575,613,185.83</b>
<b>资产总计</b>	<b>3,460,783,859.94</b>	<b>3,281,241,676.26</b>	<b>2,178,691,165.15</b>	<b>1,810,791,732.95</b>
流动负债				
短期借款	630,663,763.87	435,503,351.53	108,106,323.61	120,000,000.00
应付票据	718,500,000.00	789,610,000.00	640,324,000.00	334,237,507.40
应付账款	38,723,056.21	31,816,703.83	21,940,496.19	38,564,241.37
预收款项	2,582,535.96	1,822,798.52	2,189,481.82	12,877,483.78
合同负债	17,899,330.96	14,197,673.89	11,319,169.42	-
应付职工薪酬	25,269,771.52	34,865,089.63	29,293,308.70	27,037,909.04
应交税费	24,411,200.84	13,337,184.56	36,284,481.44	26,214,347.02
其他应付款	61,189,371.13	57,897,761.71	15,887,699.03	13,717,814.12
其中：应付利息	-	-	-	157,687.50
一年内到期的非流动负债	165,276,482.21	126,773,344.52	-	-
其他流动负债	-	409,645.99	6,347,072.76	8,867,395.22
<b>流动负债合计</b>	<b>1,684,515,512.70</b>	<b>1,506,233,554.18</b>	<b>871,692,032.97</b>	<b>581,516,697.95</b>
非流动负债				
租赁负债	133,594,257.34	159,482,069.87	-	-
递延收益	101,420.00	101,420.00	100,000.00	4,944,229.01

递延所得税负债	6,145,109.44	6,145,109.44	-	-
<b>非流动负债合计</b>	<b>139,840,786.78</b>	<b>165,728,599.31</b>	<b>100,000.00</b>	<b>4,944,229.01</b>
<b>负债合计</b>	<b>1,824,356,299.48</b>	<b>1,671,962,153.49</b>	<b>871,792,032.97</b>	<b>586,460,926.96</b>
股东权益				
股本	405,340,000.00	405,340,000.00	364,800,000.00	364,800,000.00
资本公积	857,187,039.15	857,187,039.15	598,360,937.21	598,360,937.21
盈余公积	44,226,316.15	44,226,316.15	39,466,147.28	29,750,114.66
未分配利润	329,674,205.16	302,526,167.47	304,272,047.69	231,419,754.12
<b>股东权益合计</b>	<b>1,636,427,560.46</b>	<b>1,609,279,522.77</b>	<b>1,306,899,132.18</b>	<b>1,224,330,805.99</b>
<b>负债及股东权益合计</b>	<b>3,460,783,859.94</b>	<b>3,281,241,676.26</b>	<b>2,178,691,165.15</b>	<b>1,810,791,732.95</b>

## (五) 母公司利润表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,290,066,973.33</b>	<b>2,438,258,897.62</b>	<b>2,343,448,751.81</b>	<b>1,960,696,308.83</b>
减：营业成本	866,283,322.51	1,720,936,358.32	1,658,076,679.76	1,332,659,608.81
税金及附加	2,741,520.59	5,715,262.58	8,516,878.02	10,373,950.68
销售费用	282,435,890.75	549,329,931.15	477,067,990.34	463,084,942.07
管理费用	41,700,417.16	75,990,548.72	65,504,990.02	53,055,497.21
研发费用	-	-	-	-
财务费用	14,680,801.16	15,529,289.28	2,720,734.16	-4,818,326.85
其中：利息费用	16,957,943.10	22,225,785.29	6,092,000.45	1,047,504.17
利息收入	3,729,681.54	8,349,178.53	6,627,226.70	7,789,908.27
加：其他收益	3,095,957.48	6,344,047.85	1,644,286.70	-
投资收益（损失以“—”号填列）	-2,242,533.88	1,089,529.75	1,470,299.97	1,738,825.16
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-632,171.41	338,929.75	-677,542.77	833,640.01
公允价值变动收益（损失以“—”号填列）	517,984.59	24,818,629.53	-200,000.00	-
信用减值损失（损失以“—”号填列）	4,140,076.33	-23,336,097.66	-8,168,280.43	-13,524,009.82
资产减值损失（损失以“—”号填列）	-774,794.85	-229,736.68	-770,827.14	-742,086.86
资产处置收益（亏损以“-”号填列）	-	-116,908.84	-	-
<b>二、营业利润（亏损以“—”号填列）</b>	<b>86,961,710.83</b>	<b>79,326,971.52</b>	<b>125,536,958.61</b>	<b>93,813,365.39</b>
加：营业外收入	194,221.18	219,701.56	12,392,272.57	263,516.99

减：营业外支出	11,109,515.91	14,273,507.25	377,764.39	1,062,578.10
<b>三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）</b>	<b>76,046,416.10</b>	<b>65,273,165.83</b>	<b>137,551,466.79</b>	<b>93,014,304.28</b>
减：所得税费用	19,308,558.41	17,671,477.18	40,391,140.60	30,754,081.79
<b>四、净利润（净亏损以“-”号填列）</b>	<b>56,737,857.69</b>	<b>47,601,688.65</b>	<b>97,160,326.19</b>	<b>62,260,222.49</b>
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	56,737,857.69	47,601,688.65	97,160,326.19	62,260,222.49
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
<b>五、其他综合收益的税后净额</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>六、综合收益总额</b>	<b>56,737,857.69</b>	<b>47,601,688.65</b>	<b>97,160,326.19</b>	<b>62,260,222.49</b>

#### （六）母公司现金流量表

单位：元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、经营活动产生的现金流量：</b>				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,390,145,338.50	2,543,909,095.61	2,576,711,795.35	2,176,006,259.70
收到的税费返还	124,303.46			
收到其他与经营活动有关的现金	380,492,222.57	181,868,993.52	184,255,966.23	68,413,877.28
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>1,770,761,864.53</b>	<b>2,725,778,089.13</b>	<b>2,760,967,761.58</b>	<b>2,244,420,136.98</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	1,271,218,448.53	1,799,103,774.23	1,925,029,911.78	1,453,441,713.67
支付给职工以及为职工支付的现金	188,773,692.08	344,357,794.52	309,181,378.56	283,177,349.12
支付的各项税费	35,076,301.73	92,309,375.35	98,586,010.75	133,104,402.31
支付其他与经营活动有关的现金	350,587,501.04	399,139,146.73	415,776,635.11	390,703,248.20
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>1,845,655,943.38</b>	<b>2,634,910,090.83</b>	<b>2,748,573,936.20</b>	<b>2,260,426,713.30</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>-74,894,078.85</b>	<b>90,867,998.30</b>	<b>12,393,825.38</b>	<b>-16,006,576.32</b>
<b>二、投资活动产生的现金流量：</b>				
收回投资收到的现金	240,000,000.00	33,510,491.78	6,227,949.00	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	2,472,980.81	126,672.37	2,147,842.74	717,185.15
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	3,359.29	30,860.00	7,850.00
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	10,000,000.00	190,000,000.00

<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>242,472,980.81</b>	<b>33,640,523.44</b>	<b>18,406,651.74</b>	<b>192,725,035.15</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	15,060,681.80	37,291,848.30	33,351,271.22	47,660,658.63
投资支付的现金	182,400,000.00	284,550,000.00	46,719,000.00	102,852,480.00
支付其他与投资活动有关的现金	69,532,000.00	-	-	150,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>266,992,681.80</b>	<b>321,841,848.30</b>	<b>80,070,271.22</b>	<b>300,513,138.63</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-24,519,700.99</b>	<b>-288,201,324.86</b>	<b>-61,663,619.48</b>	<b>-107,788,103.48</b>
<b>三、筹资活动产生的现金流量：</b>				
吸收投资收到的现金	-	299,366,101.94	-	-
取得借款收到的现金	410,000,000.00	435,000,000.00	286,000,000.00	120,000,000.00
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>410,000,000.00</b>	<b>734,366,101.94</b>	<b>286,000,000.00</b>	<b>120,000,000.00</b>
偿还债务支付的现金	215,000,000.00	108,000,000.00	298,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	37,977,596.36	53,700,447.50	20,735,364.34	20,953,816.67
支付其他与筹资活动有关的现金	73,534,942.32	324,075,666.89	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>326,512,538.68</b>	<b>485,776,114.39</b>	<b>318,735,364.34</b>	<b>20,953,816.67</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>83,487,461.32</b>	<b>248,589,987.55</b>	<b>-32,735,364.34</b>	<b>99,046,183.33</b>
<b>四、汇率变动对现金的影响</b>		-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>-15,926,318.52</b>	<b>51,256,660.99</b>	<b>-82,005,158.44</b>	<b>-24,748,496.47</b>
加：期初现金及现金等价物的余额	216,152,502.98	163,005,213.89	245,010,372.33	269,758,868.80
<b>六、期末现金及现金等价物余额</b>	<b>200,226,184.46</b>	<b>214,261,874.88</b>	<b>163,005,213.89</b>	<b>245,010,372.33</b>

## 五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明

### （一）会计政策变更

报告期内，公司主要会计政策除下述变更之外未发生变更。

1、公司自 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，调整年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。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
金融资产根据公司管理金融资产的业务模式和金融资产的合同现金流量特征分类为：以摊余成本计量的金	“其他非流动金融资产” 2019 年 12 月 31 日合并资产负债表

融资产、以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产以及以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。	“其他非流动金融资产”列示金额为 97,014,129.00 元，母公司“其他非流动金融资产”列示金额为 97,014,129.00 元。
在合并及母公司利润表新增“信用减值损失”项目	“信用减值损失” 2019 年合并利润表增加本期“信用减值损失”-4,348,793.39 元，2019 年母公司利润表增加本期信用减值损失-13,524,009.82 元。

2、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。会计政策变更导致影响如下：

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将“应收票据及应收账款”拆分为“应收票据”与“应收账款”列示	合并资产负债表 2019 年 12 月 31 日应收票据列示金额为 0.00 元，应收账款列示金额为 211,501,391.17 元。 母公司资产负债表 2019 年 12 月 31 日应收票据列示金额为 0.00 元，应收账款列示金额为 119,364,929.06 元。
将“应付票据及应付账款”拆分为“应付账款”与“应付票据”列示	合并资产负债表 2019 年 12 月 31 日应付票据列示金额为 321,329,693.73 元，应付账款列示金额为 486,584,203.26 元。 母公司资产负债表 2019 年 12 月 31 日应付票据列示金额为 334,237,507.40 元，应付账款列示金额为 38,564,241.37 元。
将利润表“减：资产减值损失”调整为“资产减值损失（损失以“-”填列）”列示	合并利润表 2019 年度“资产减值损失”列示金额为 -5,117,658.61 元。 母公司利润表 2019 年度“资产减值损失”列示金额为 -742,086.86 元。

3、公司自 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，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，根据准则规定进行调整，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。会计政策变更对公司无影响。

4、公司自 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，对 2019 年 1 月 1 日至本准则施行日之间发生的债务重组，根据准则规定进行调整，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。会计政策变更对公司无影响。

5、公司自2020年1月1日采用《企业会计准则第14号——收入》(财会(2017)22号)相关规定,根据累积影响数,调整年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。会计政策变更导致影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
将递延收益-客户积分和预收款项中与收入相关的不含税金额重分类至合同负债,预收款项中的税金按照预计交货时间重分类至其他流动负债或其他非流动负债。	增加合并资产负债表2020年12月31日合同负债23,040,939.00元,增加其他流动负债1,747,219.98元,减少预收款项17,112,643.80元,减少递延收益7,675,515.18元。 增加母公司资产负债表2020年12月31日合同负债11,319,169.42元,增加其他流动负债958,526.65元,减少预收款项8,348,516.58元,减少递延收益3,929,179.49元。

6、公司自2021年1月1日采用《企业会计准则第21号——租赁》(财会(2018)35号)相关规定,根据累积影响数,调整使用权资产、租赁负债及财务报表其他相关项目金额,对可比期间信息不予调整。会计政策变更导致影响如下:

会计政策变更的内容和原因	受影响的报表项目名称和金额
公司作为承租人对于首次执行日前已存在的经营租赁的调整	增加合并资产负债表2021年1月1日使用权资产488,870,956.55元,增加租赁负债251,428,307.05元,增加一年内到期的非流动负债153,903,674.62元,减少长期待摊费用11,105,695.55元。减少预付账款72,433,279.33元。 增加母公司资产负债表2021年1月1日使用权资产307,704,825.23元,增加租赁负债162,063,042.29元,增加一年内到期的非流动负债96,878,019.06元,减少长期待摊费用6,859,339.35元。减少预付账款41,904,424.53元。

## (二) 会计估计的变更

报告期内,公司未发生会计估计变更。

## (三) 前期会计差错更正

报告期内,公司无前期会计差错更正。

## 六、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表

### (一) 主要财务指标

财务指标	2022-6-30/ 2022年1-6月	2021-12-31/ 2021年度	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度
流动比率（倍）	0.98	1.04	1.31	1.38
速动比率（倍）	0.52	0.57	0.71	0.83
资产负债率（母公司）	52.72%	50.96%	40.01%	32.39%
资产负债率（合并）	65.28%	61.74%	50.25%	45.69%
归属于母公司所有者的净资产（万元）	197,152.70	188,958.89	151,988.59	131,812.29
归属于母公司所有者的净利润（万元）	11,152.79	11,492.43	21,635.49	11,118.54
应收账款周转率（次/年）	15.84	17.94	18.77	17.21
存货周转率（次/年）	3.49	3.55	4.25	3.43
利息保障倍数（倍）	5.78	5.70	45.23	155.49
每股经营活动产生的现金流量（元/股）	0.15	0.59	0.64	0.34
每股净现金流量（元/股）	0.04	0.12	-0.10	-0.09

注 1：上述财务指标的计算公式如下：

流动比率=流动资产÷流动负债；

速动比率=(流动资产-存货)÷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÷应收账款平均账面余额；

存货周转率=营业成本÷存货平均账面余额；

利息保障倍数=息税前利润/利息支出；

每股经营活动产生的现金流量净额=经营活动的现金流量净额÷期末普通股份总数；

每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末普通股份总数；

注 2：2022 年 1-6 月的应收账款周转率、存货周转率数据已经过年化处理。

### (二) 最近三年一期净资产收益率及每股收益

根据《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)》(中国证券监督管理委员会公告[2010]2 号)、《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)的相关要求，公司最近三年及一期的净资产收益率和每股收益情况如下：

时间	项目	加权平均净资产收	每股收益（元）	
			基本每股	稀释每股

		益率 (%)	收益	收益
2022 年 1-6 月	归属于公司普通股股东的净利润	5.75	0.28	0.28
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.48	0.26	0.26
2021 年度	归属于公司普通股股东的净利润	6.71	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	5.97	0.27	0.27
2020 年度	归属于公司普通股股东的净利润	15.26	0.59	0.59
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	16.24	0.63	0.63
2019 年度	归属于公司普通股股东的净利润	8.66	0.30	0.30
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	7.88	0.28	0.28

注：上述指标的计算公式如下：

加权平均净资产收益率= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M_0 - E_j \times M_j \div M_0 \pm E_k \times M_k \div M_0)$ ；其中：P0 分别对应于归属于公司普通股股东的净利润、扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润；NP 为归属于公司普通股股东的净利润；E0 为归属于公司普通股股东的期初净资产；E<sub>i</sub> 为报告期发行新股或债转股等新增的、归属于公司普通股股东的净资产；E<sub>j</sub> 为报告期回购或现金分红等减少的、归属于公司普通股股东的净资产；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为新增净资产次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少净资产次月起至报告期期末的累计月数；E<sub>k</sub> 为因其他交易或事项引起的、归属于公司普通股股东的净资产增减变动；M<sub>k</sub> 为发生其他净资产增减变动次月起至报告期期末的累计月数。

基本每股收益= $P0 \div SS = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k$ ；其中：P0 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润；S 为发行在外的普通股加权平均数；S0 为期初股份总数；S1 为报告期因公积金转增股本或股票股利分配等增加股份数；S<sub>i</sub> 为报告期因发行新股或债转股等增加股份数；S<sub>j</sub> 为报告期因回购等减少股份数；S<sub>k</sub> 为报告期缩股数；M0 为报告期月份数；M<sub>i</sub> 为增加股份次月起至报告期期末的累计月数；M<sub>j</sub> 为减少股份次月起至报告期期末的累计月数。

稀释每股收益= $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M_0 - S_j \times M_j \div M_0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ；其中，P1 为归属于公司普通股股东的净利润或扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润，并考虑稀释性潜在普通股对其影响，按《企业会计准则》及有关规定进行调整。

### (三) 非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益明细表如下表所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-5.97	337.77	4.11	6.85
计入当期损益的政府补助，但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	600.99	1,157.50	1,985.38	410.72

定额或定量持续享受的政府补助除外				
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	69.90	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	705.75
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	200.76	2,556.92	60.76	90.52
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-162.90	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-169.52	-2,332.60	1.72	-117.53
其他符合非经常性损益定义的损益	-	-	-3,875.58	-
<b>合计</b>	<b>696.16</b>	<b>1,556.70</b>	<b>-1,823.61</b>	<b>1,096.32</b>
减：所得税的影响数	174.04	285.16	-447.01	95.18
扣除所得税影响后的非经常性损益	522.12	1,271.54	-1,376.60	1,001.14
归属于公司普通股股东的非经常性损益	516.69	1,266.98	-1,384.02	1,001.69
归属于母公司所有者的净利润	11,152.79	11,492.43	21,635.49	11,118.54
<b>扣除非经常性损益后归属于普通股股东的净利润</b>	<b>10,636.11</b>	<b>10,225.46</b>	<b>23,019.51</b>	<b>10,116.85</b>

2019年，公司非经常性损益主要为政府补助410.72万元、临沂漱玉诉讼计提的预计负债转回705.75万元。2018年12月14日，临沂市兰山区人民法院作出判决（[2018]鲁1302民初7127号判决），判决康源医药连锁有限公司向临沂裕丰偿还借款400万元及逾期付款利息，判决被告临沂漱玉、萧（肖）卫生、萧功字、白文梅对上述债务承担连带清偿责任，临沂漱玉计提预计负债705.75万元。2018年12月29日，临沂漱玉不服该案一审判决，向临沂市中级人民法院提起上诉。2020年2月28日，临沂市中级人民法院对该案件作出终审判决，根据（2019）鲁13民终6598号《民事判决书》，临沂漱玉的上诉请求成立，变更临沂市兰山区人民法院（2018）鲁1302民初7127号判决第二项为：萧（肖）卫生、萧功字、白文梅对上述债务承担连带清偿责任，临沂漱玉计提的预计负债转回705.75万元。

2020年，公司非经常性损益主要为政府补助1,985.38万元、预付的疫情物资采购款计提减值损失3,875.58万元。2020年2月新冠疫情爆发之时，口罩、消毒液等疫情物资短缺，公司为抗击疫情，同时受济南市新冠肺炎疫情处置工作领导小组（指挥部）市场供应管理组、济南市市场监督管理局的委托，向中隆国源经贸有限公司、义乌市徽源进出口有限责任公司等6家供应商预付疫情物资采

购款的方式保障货源，在合同履行过程中，上述企业存在疫情物资未按期发货导致合同违约的情况，公司已全额计提 3,875.58 万元减值损失。

2021 年，公司非经常性损益中：①“除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外……”金额为 2,556.92 万元，主要源自于对青岛紫光的投资公允价值变动 2,316.30 万元。②“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”金额为 -2,332.60 万元，主要源自于公司在山东省各地市通过红十字会或慈善总会等捐赠疫情防疫物资（包括口罩、防护服、额温枪等）或捐款 1,428.57 万元；2022 年 3 月 14 日，临沂市中级人民法院做出再审判决，维持临沂市兰山区人民法院[2018]鲁 1302 民初 7127 号判决，临沂漱玉计提预计负债 925.94 万元。

2022 年 1-6 月，公司非经常性损益主要为政府补助 600.99 万元，上述政府补助主要源自于济南市支持养老服务体系专项资金补助、扩消费、促发展专项奖励资金、稳岗补贴、供应链建设项目政府补助等。

## 七、财务状况分析

### （一）资产分析

#### 1、资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司的总资产分别为 244,169.50 万元、307,541.16 万元、500,276.97 万元和 578,435.31 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产	322,069.91	55.68%	273,044.30	54.58%	199,423.57	64.84%	151,992.03	62.25%
非流动资产	256,365.40	44.32%	227,232.67	45.42%	108,117.60	35.16%	92,177.47	37.75%
合计	<b>578,435.31</b>	<b>100.00%</b>	<b>500,276.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>307,541.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>244,169.50</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，随着公司主营业务的快速发展、经营效益的不断提升、门店数量增加以及首次公开发行股票募集资金到账，公司总资产规模持续增长。2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司总资产分别较上期末增长 25.95%、62.67% 和 15.62%。

报告期各期末，公司流动资产分别为 151,992.03 万元、199,423.57 万元、

273,044.30 万元和 322,069.91 万元, 占总资产比例分别为 62.25%、64.84%、54.58% 和 55.68%。公司流动资产占比较高, 主要系公司连锁药店主要采取租赁物业开展经营, 固定资产投资相对较少, 符合医药零售行业“轻资产”的经营特点。

报告期各期末, 公司非流动资产分别为 92,177.47 万元、108,117.60 万元、227,232.67 万元和 256,365.40 万元, 占总资产比例分别为 37.75%、35.16%、45.42% 和 44.32%。

## 2、流动资产构成及变动分析

报告期各期末, 公司流动资产的构成情况如下所示:

单位: 万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	61,421.67	19.07%	62,205.51	22.78%	56,411.75	28.29%	45,769.96	30.11%
交易性金融资产	6,095.21	1.89%	12,141.75	4.45%	-	-	-	-
应收票据	18,290.88	5.68%	15,135.86	5.54%	-	-	-	-
应收账款	51,428.24	15.97%	31,068.44	11.38%	25,772.13	12.92%	21,150.14	13.92%
应收款项融资	-	-	-	-	176.44	0.09%	339.84	0.22%
预付款项	23,518.92	7.30%	20,729.77	7.59%	21,201.36	10.63%	18,562.62	12.21%
其他应收款	4,849.78	1.51%	4,423.10	1.62%	837.10	0.42%	1,687.96	1.11%
存货	150,381.40	46.69%	122,649.32	44.92%	91,235.72	45.75%	61,160.44	40.24%
其他流动资产	6,083.82	1.89%	4,690.55	1.72%	3,789.07	1.90%	3,321.09	2.19%
<b>合计</b>	<b>322,069.91</b>	<b>100.00%</b>	<b>273,044.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>199,423.57</b>	<b>100.00%</b>	<b>151,992.03</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末, 公司流动资产分别为 151,992.03 万元、199,423.57 万元、273,044.30 万元和 322,069.91 万元。公司流动资产主要由货币资金、应收账款、应收票据、预付款项及存货构成, 合计占流动资产比例分别为 96.48%、97.59%、92.22%和 94.71%。

### (1) 货币资金

报告期各期末, 公司的货币资金分别为 45,769.96 万元、56,411.75 万元、62,205.51 万元和 61,421.67 万元, 占流动资产比例分别为 30.11%、28.29%、22.78% 和 19.07%, 具体构成如下所示:

单位: 万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
库存现金	567.76	0.92%	506.15	0.81%	374.43	0.66%	446.47	0.98%
银行存款	33,700.31	54.87%	32,101.43	51.61%	27,356.92	48.50%	30,799.39	67.29%
其他货币资金	27,153.59	44.21%	29,597.92	47.58%	28,680.41	50.84%	14,524.09	31.73%
<b>合计</b>	<b>61,421.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>62,205.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>56,411.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>45,769.96</b>	<b>100.00%</b>

注：其他货币资金主要为银行承兑汇票保证金。

2020年末，公司货币资金较上年末增加10,641.79万元，主要是因为公司银行承兑汇票保证金增加。2021年末，公司货币资金较上年末增加5,793.76万元，主要原因系公司首次公开发行股票募集资金到账。2022年6月末，公司货币资金较上年末减少783.84万元，主要系其他货币资金减少，变动较小。

### (2) 交易性金融资产

报告期各期末，公司交易性金融资产分别为0.00万元、0.00万元、12,141.75万元和6,095.21万元，占流动资产比例分别为0.00%、0.00%、4.45%和1.89%。2021年末、2022年6月末，公司的交易性金融资产主要系购买的保本浮动收益的结构性存款等理财产品。

### (3) 应收票据

报告期各期末，公司应收票据金额分别为0.00万元、0.00万元、15,135.86万元和18,290.88万元，占流动资产比例分别为0.00%、0.00%、5.54%和5.68%。具体构成如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
银行承兑汇票	6,388.26	4,183.24	-	-
商业承兑汇票	12,529.07	11,529.07	-	-
账面余额小计	18,917.33	15,712.31	-	-
减：坏账准备	626.45	576.45	-	-
<b>合计</b>	<b>18,290.88</b>	<b>15,135.86</b>	-	-

2021年末，应收票据金额较上年末增加15,135.86万元，主要原因系公司根据《中国银保监会办公厅关于进一步加强企业集团财务公司票据业务监管的通知》（银保监办发【2019】133号）并参考《上市公司执行企业会计准则案例解析

(2020)》等，遵照谨慎性原则对收到的银行承兑汇票的承兑银行信用等级进行了划分，将信用等级较高的银行承兑的银行承兑汇票背书转让终止确认，将信用等级一般的银行承兑的银行承兑汇票及商业承兑汇票转让未予终止确认。

2022年6月末，公司应收票据较上年末增加3,155.02万元，主要系随着公司批发业务收入增长，应收票据金额随之增加。

#### (4) 应收款项融资

报告期各期末，公司应收款项融资金额分别为339.84万元、176.44万元、0.00万元和0.00万元，占流动资产比例分别为0.22%、0.09%、0.00%和0.00%，占比较低，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
以公允价值计量-银行承兑汇票	-	-	176.44	339.84
合计	-	-	176.44	339.84

#### (5) 应收账款

报告期各期末，公司应收账款账面价值分别为21,150.14万元、25,772.13万元、31,068.44万元和51,428.24万元，占流动资产比例分别为13.92%、12.92%、11.38%和15.97%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30/ 2022年1-6月	2021-12-31/ 2021年度	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度
应收账款账面余额	53,316.07	32,261.29	27,070.10	22,357.30
坏账准备	1,887.83	1,192.85	1,297.98	1,207.16
应收账款账面价值	51,428.24	31,068.44	25,772.13	21,150.14
营业收入	338,967.73	532,163.92	463,980.92	346,680.34
应收账款账面余额占当期营业收入的比例	7.86%	6.06%	5.83%	6.45%

注：上表中2022年6月30日“应收账款账面余额/当期营业收入”已年化处理。

报告期各期末，公司应收账款账面余额占当期营业收入的比例分别为6.45%、5.83%、6.06%和7.86%，占比维持在较低水平，主要系公司主要的客户为个人消费者，以医保卡、第三方支付、银联卡、现金等方式进行支付，且医保等结算方式周期较短所致。

## ①应收账款具体构成及变动情况

报告期各期末，公司应收账款主要包括应收医保款、批发款和第三方支付结算款，公司应收账款账面价值具体构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
医保款	25,758.59	50.09%	18,157.16	58.44%	13,146.17	51.01%	11,112.17	52.54%
批发款	17,529.66	34.09%	3,079.71	9.91%	8,830.00	34.26%	7,220.61	34.14%
第三方支付平台结算款	4,759.01	9.25%	9,831.57	31.64%	3,795.95	14.73%	2,817.36	13.32%
核酸检测服务结算款	3,380.98	6.57%	-	-	-	-	-	-
合计	<b>51,428.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>31,068.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>25,772.13</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,150.14</b>	<b>100.00%</b>

注：核酸检测服务结算款系公司之子公司济南全福医院接受济南市历城区卫生健康局委托提供核酸检测服务应收取的服务结算款。

报告期各期末，随着公司零售业务规模的不断扩大，应收医保结算款项也逐年增长。2022年6月末，发行人应收账款账面价值较上年末增长65.53%，主要系随着公司零售和批发业务规模的扩大，应收批发款和医保款随之增加。

## ②按坏账计提方法分类披露

单位：万元

类别	2022-6-30				2021-12-31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)
按单项计提坏账准备的应收账款	463.22	0.87	463.22	100.00	463.22	1.44	463.22	100.00
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	52,852.85	99.13	1,424.61		31,798.07	98.56	729.63	
其中：账龄组合	27,090.16	50.81	1,420.52	5.24	13,639.02	42.28	727.74	5.34
医保组合	25,762.68	48.32	4.09	0.02	18,159.05	56.28	1.88	0.01
合计	<b>53,316.07</b>	<b>100.00</b>	<b>1,887.83</b>		<b>32,261.29</b>	<b>100.00</b>	<b>1,192.85</b>	
类别	2020-12-31				2019-12-31			
	账面余额		坏账准备		账面余额		坏账准备	
	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)	金额	比例 (%)	金额	计提比例 (%)

按单项计提坏账准备的应收账款	615.22	2.27	615.22	100.00	615.22	2.75	615.22	100
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	26,454.88	97.73	682.76		21,742.07	97.25	591.93	
其中：账龄组合	13,307.58	49.16	681.63	5.12	10,591.45	47.37	553.48	5.23
医保组合	13,147.30	48.57	1.13	0.01	11,150.63	49.88	38.45	0.34
<b>合计</b>	<b>27,070.10</b>	<b>100.00</b>	<b>1,297.98</b>		<b>22,357.30</b>	<b>100.00</b>	<b>1,207.16</b>	

报告期各期末，公司不存在应收账款坏账准备计提比例明显低于同行业上市公司水平的情况。报告期各期末，应收账款坏账计提比例对比情况如下：

期 间	一心堂	老百姓	益丰药房	大参林	健之佳	平均数	发行人
2022年6月末	1.79%	1.13%	1.03%	5.64%	1.16%	2.15%	3.54%
2021年末	1.53%	0.98%	0.83%	5.76%	1.22%	2.06%	3.70%
2020年末	0.80%	0.79%	0.93%	6.27%	1.29%	2.02%	4.79%
2019年末	0.55%	0.81%	0.77%	5.66%	1.20%	1.80%	5.40%

公司基于应收账款信用风险特征，将其划分为医保组合和账龄组合（除医保款之外），并参考历史信用损失经验，结合当前状况以及对未来经济状况的预测，确定坏账准备计提政策。

医保组合中坏账准备计提政策与同行业上市公司对比情况，具体如下：

账龄	发行人	益丰药房	一心堂	大参林	老百姓	健之佳
1年以内	0%	不计提坏账准备。	按照应收账款预期信用损失计提，2019年末至2022年6月末应收医保款实际计提比例分别为0.07%、0.08%、0.05%和0.06%。	5%	(1) 2019年末，应收医保款坏账准备实际计提比例为0.78%。 (2) 2020年末，应收医保款坏账准备实际计提比例为0.63%。 (3) 2021年末，应收医保款坏账准备实际计提比例为0.66%。 (4) 2022年6末，应收医保款坏账准备实际计提比例为0.93%。	按账龄组合计提：0-6个月应收账款的计提比例为0.50%，7-12个月应收账款的计提比例为2.00%，1-2年应收账款的计提比例为20.00%，2-3年应收账款的计提比例为50.00%，3年以上应收账款的计提比例为100.00%。
1-2年	10%			10%		
2-3年	20%			20%		
3-4年	30%			50%		
4-5年	50%			80%		
5年以上	100%			100%		

注1：同行业可比上市公司数据摘自其年报、半年报或招股说明书。

由上表分析可知，除大参林对医保类应收账款按账龄组合计提坏账且1年以内应收账款的坏账计提比例略高、健之佳对医保类应收账款按账龄组合计提比例

略高外，公司医保类应收账款的坏账计提比例与可比上市公司不存在明显差异。

发行人应收医保中心款项为顾客持医保卡来门店消费时，其消费金额从医保卡中扣除，每月月底公司将本月医疗保险系统结算单交医保中心确认，医保中心审核后与公司结算，由于结算支付存在一定周期，形成期末应收账款。

尽管各地医保中心由于其政策、结算周期、管理的差异而具有不同的回款周期，但各地医保机构均为国家法定医保个人账户资金存管机构，信用基础优良，基本信用风险较低，从历史回款情况来看，当期发生的医保款与医保中心对账一致后均能收回，报告期内，公司应收医保款亦未发生坏账情形。

账龄组合(除医保款之外)中坏账准备计提政策与同行业上市公司对比情况，具体如下：

账龄	发行人	益丰药房	一心堂	大参林	老百姓	健之佳
1年以内	5%	5%	2019年末至2022年6月末，按照应收账款预期信用损失计提，除医保款外的应收账款坏账准备实际计提比例为分别为1.94%、1.58%、2.14%和2.90%。	5%	2019年末至2022年6月末，按照应收账款预期信用损失计提，除医保款外的应收账款坏账准备实际计提比例为分别为0.87%、1.07%、1.52%和1.48%。	按账龄分析法或以历史账龄对应的历史损失率及前瞻性因素确定预期信用损失率计提坏账准备：0-6个月按3%计提，7-12个月按5%计提，1-2年按20%计提，2-3年按50%计提，3年以上按100%计提。
1-2年	10%	10%		10%		
2-3年	20%	20%		20%		
3-4年	30%	30%		50%		
4-5年	50%	50%		80%		
5年以上	100%	100%	100%			

注：以上同行业可比公司数据摘自其公司年报、半年报或招股说明书。

由上表分析可知，公司针对除医保款外的应收账款坏账计提政策与同行业可比公司基本相符，不存在重大差异。

#### A、按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款情况

单位：万元

账龄	2022-6-30				2021-12-31			
	余额	占比	坏账准备	计提比例	余额	占比	坏账准备	计提比例
医保组合								
1年以内	25,732.81	99.88%	-	-	18,140.22	99.90%	-	-
1-2年	18.86	0.07%	1.89	10%	18.83	0.10%	1.88	10%
2-3年	11.01	0.04%	2.20	20%	-	-	-	-
小计	<b>25,762.68</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.09</b>		<b>18,159.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.88</b>	
账龄组合								

1年以内	26,435.79	97.58%	1,321.79	5%	13,171.28	96.57%	658.56	5%
1-2年	478.56	1.77%	47.86	10%	344.48	2.53%	34.45	10%
2-3年	105.50	0.39%	21.10	20%	105.80	0.78%	21.16	20%
3-4年	57.26	0.21%	17.18	30%	5.23	0.04%	1.57	30%
4-5年	0.93	0.00%	0.46	50%	0.46	0.00%	0.23	50%
5年以上	12.13	0.04%	12.13	100%	11.77	0.09%	11.77	100%
<b>小计</b>	<b>27,090.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,420.52</b>		<b>13,639.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>727.74</b>	
账龄	2020-12-31				2019-12-31			
	余额	占比	坏账准备	计提比例	余额	占比	坏账准备	计提比例
<b>医保组合</b>								
1年以内	13,136.00	99.91%	-	-	10,857.94	97.38%	-	-
1-2年	11.30	0.09%	1.13	10%	201.2	1.80%	20.12	10%
2-3年	-	-	-	-	91.11	0.82%	18.22	20%
3-4年	-	-	-	-	0.38	0.00%	0.11	30%
<b>小计</b>	<b>13,147.30</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.13</b>		<b>11,150.63</b>	<b>100.00%</b>	<b>38.45</b>	
<b>账龄组合</b>								
1年以内	13,126.66	98.64%	656.33	5%	10,161.87	95.94%	508.09	5%
1-2年	144.76	1.09%	14.48	10%	417.16	3.94%	41.72	10%
2-3年	23.93	0.18%	4.79	20%	0.65	0.01%	0.13	20%
3-4年	0.46	0.00%	0.14	30%	11.76	0.11%	3.53	30%
4-5年	11.76	0.09%	5.88	50%	-	-	-	-
5年以上	0.01	0.00%	0.01	100%	0.01	0.00%	0.01	100%
<b>小计</b>	<b>13,307.58</b>	<b>100.00%</b>	<b>681.63</b>		<b>10,591.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>553.48</b>	

报告期各期末，公司账龄一年以内的应收账款占按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款余额的比例分别为 96.68%、99.27%、98.47%和 98.71%，占比较高，回款情况较好，坏账风险小。公司已按照会计准则规定及时足额计提坏账准备。

#### B、单项计提坏账准备的应收账款情况

报告期各期末，公司单项计提坏账准备的应收账款情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
山东康源医药集团有限公司	46.59	46.59	198.59	198.59
康源医药连锁有限公司	416.63	416.63	416.63	416.63
<b>应收账款账面余额</b>	<b>463.22</b>	<b>463.22</b>	<b>615.22</b>	<b>615.22</b>
坏账准备	463.22	463.22	615.22	615.22

坏账准备计提比例	100.00%	100.00%	100.00%	100.00%
----------	---------	---------	---------	---------

报告期各期末，公司应收康源医药连锁有限公司货款 416.63 万元，已全额计提坏账准备。2019 年末、2020 年末，公司应收山东康源医药集团有限公司货款 198.59 万元，全额计提坏账准备；2021 年度，康源医用制品有限公司代山东康源医药集团有限公司以价值 152.00 万元货物偿还欠款，公司应收账款坏账准备转回 152.00 万元。2021 年末、2022 年 6 月末，公司应收山东康源医药集团有限公司 46.59 万元，已全额计提坏账准备。

### ③报告期各期末应收账款前五名情况

报告期各期末，公司应收账款前五名账面余额情况如下：

单位：万元

期间	单位名称	性质	期末金额	占比
2022-6-30	济南市医保结算中心	医保款	8,878.31	16.65%
	青岛紫光药业及其关联单位	货款	6,168.88	11.57%
	甘肃众友健康医药股份有限公司及其关联单位	货款	3,559.79	6.68%
	济南市历城区卫生健康局	核酸检测服务	3,380.98	6.34%
	阿里健康科技（中国）有限公司及其关联单位	第三方支付平台 结算款等	1,698.57	3.19%
	<b>合计</b>		<b>23,686.54</b>	<b>44.43%</b>
2021-12-31	济南市医保结算中心	医保款	10,916.01	33.84%
	财付通支付科技有限公司	第三方支付平台 结算款	2,685.53	8.32%
	阿里健康科技（中国）有限公司及其关联单位	第三方支付平台 结算款等	1,484.29	4.60%
	胜利石油管理局社会保险管理中心	医保款	1,181.97	3.66%
	临沂市河东区医保结算中心	医保款	1,126.95	3.49%
	<b>合计</b>		<b>17,394.75</b>	<b>53.92%</b>
2020-12-31	济南市医保结算中心	医保款	10,133.85	37.44%
	青岛紫光药业及其关联单位	货款	5,378.75	19.87%
	胜利石油管理局社会保险管理中心	医保款	1,438.48	5.31%
	招远医药有限责任公司	货款	1,005.15	3.71%
	银联商务有限公司山东分公司	第三方支付平台 结算款	873.69	3.23%
	<b>合计</b>		<b>18,829.92</b>	<b>69.56%</b>
2019-12-31	济南市医保结算中心	医保款	7,649.12	34.21%
	青岛紫光及其关联单位	货款	5,053.04	22.60%

期间	单位名称	性质	期末金额	占比
	招远市医药有限责任公司	货款	579.46	2.59%
	青岛市医保结算中心	医保款	576.36	2.58%
	胜利石油管理局社会保险管理中心	医保款	559.33	2.50%
	合计		<b>14,417.30</b>	<b>64.48%</b>

注：发行人应收济南市历城区卫生健康局款项系公司之子公司济南全福医院接受济南市历城区卫生健康局委托提供核酸检测服务应收取的服务结算款。

公司以零售业务为主要销售模式，由此形成济南市医保结算中心、青岛市医保结算中心、胜利石油管理局社会保险管理中心、银联商务有限公司山东分公司、临沂市河东区医保结算中心、阿里健康科技（中国）有限公司及其关联单位、财付通支付科技有限公司等主要应收账款方，符合所处行业特征；除零售业务形成的主要应收账款方外，其他主要应收账款方均系公司前五大客户。综上，公司主要应收账款方与主要客户基本匹配，不存在放宽信用政策突击确认收入的情形。

#### ④应收账款期后回款

报告期各期末，公司应收账款回款情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款余额	53,316.07	32,261.29	27,070.10	22,357.30
期后回款金额	31,866.80	31,169.51	26,170.40	21,772.16
回款占期末应收账款比例	59.77%	96.62%	96.68%	97.38%

注：期后回款统计截至 2022 年 8 月 31 日的情况。

报告期各期末，应收账款回款比例分别为 97.38%、96.68%、96.62% 和 59.77%，整体来看，公司应收账款期后回款比例较高，回款情况良好。

#### ⑤应收账款坏账准备的计提和转回对经营业绩的影响情况

A、2019 年度，公司应收账款坏账准备变动情况如下：

单位：万元

类别	2018-12-31	本期变动金额				2019-12-31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备的应收账款	615.22	-	-	-	-	615.22
按信用风险特征组合计提坏账准备的	253.70	338.45	-0.00	-	0.22	591.93

应收账款						
合计	868.92	338.45	-0.00	-	0.22	1,207.16

**B、2020 年度，公司应收账款坏账准备变动情况如下：**

单位：万元

类别	2019-12-31	本期变动金额				2020-12-31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
按单项计提坏账准备的应收账款	615.22	-	-	-	-	615.22
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	591.93	91.01	-	0.19	-	682.76
合计	1,207.16	91.01	-	0.19	-	1,297.98

**C、2021 年度，公司应收账款坏账准备变动情况如下：**

单位：万元

类别	2020-12-31	本期变动金额				2021-12-31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项评估信用风险的应收账款	615.22	-	152.00	-	-	463.22
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	682.76	46.87	-	-	-	729.63
合计	1,297.98	46.87	152.00	-	-	1,192.85

**D、2022 年 1-6 月，公司应收账款坏账准备变动情况如下：**

单位：万元

类别	2021-12-31	本期变动金额				2022-6-30
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项评估信用风险的应收账款	463.22	-	-	-	-	463.22
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	729.63	694.98	-	-	-	1,424.61
合计	1,192.85	694.98	-	-	-	1,887.83

报告期内，公司的坏账准备计提、转回或收回、转销或核销及其他变动净影响金额分别为 338.24 万元、90.82 万元、-105.13 万元和 694.98 万元，占各期利润总额的比例分别为-2.09%、-0.31%、0.70%和-4.96%，占比较低，对公司经营业绩影响较小，发行人不存在通过坏账准备的计提和转回来调节利润的情况。

### ⑥公司对主要客户的信用政策

公司批发业务属于医药流通行业，报告期内，随着公司积极拓展山东省内优质批发客户，公司批发配送业务收入快速增长，公司严格按照《应收账款管理制度》，对客户信用等级、信用额度、信用期限进行初始及后续评定，公司对主要客户的收入及信用政策，具体如下：

期间	排名	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	信用政策
2022年1-6月	1	青岛紫光及其关联单位	10,551.22	3.11	账期 12 个月
	2	济南市历城区卫生健康局	3,380.98	1.00	账期 30 天
	3	甘肃众友健康医药股份有限公司及其关联单位	3,198.49	0.94	账期 12 个月
	4	山东奥瑞森医药有限公司	961.59	0.28	账期 60 天
	5	招远市医药有限责任公司	949.20	0.28	账期 12 个月
	合计			<b>19,041.48</b>	<b>5.62</b>
2021 年度	1	青岛紫光及其关联单位	16,968.74	3.19	账期 12 个月
	2	招远市医药有限责任公司	1,556.56	0.29	账期 12 个月
	3	济南共好医药有限公司	1,341.79	0.25	账期 45 天
	4	威海市天福医药有限公司	1,178.82	0.22	账期 60 天
	5	山东奥瑞森医药有限公司	919.55	0.17	账期 60 天
	合计			<b>21,965.46</b>	<b>4.13</b>
2020 年度	1	青岛紫光及其关联单位	10,509.88	2.27	账期 12 个月
	2	山东奥瑞森医药有限公司	2,116.72	0.46	每月 30 号结清截止上月 20 号之前的货款
	3	招远市医药有限责任公司	1,401.37	0.30	账期 12 个月
	4	聊城利民华德药品有限公司	966.48	0.21	客户在每月 30 号结清截至当月 20 号之前的全部货款。
	5	威海市天福医药有限公司	684.16	0.15	账期 60 天
	合 计			<b>15,678.61</b>	<b>3.38</b>
2019 年度	1	青岛紫光及其关联单位	6,287.49	1.81	账期 12 个月
	2	威海市天福医药有限公司	907.79	0.26	酚咖片预付款, 福瑞达、恒瑞、联邦商品账期 30 天结算
	3	山东小药药医药科技有限公司	702.05	0.20	账期 45 天
	4	青岛宏风药业有限责任公司	694.76	0.20	账期 180 天
	5	招远市医药有限责任公司	522.20	0.15	账期 12 个月

期间	排名	客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	信用政策
		合计	9,114.28	2.63	

注 1: 青岛紫光及其关联单位: 2019 年度指青岛紫光药业有限公司、齐鲁医药有限公司、冠县鑫鑫民大药店连锁有限公司、昌邑金通大药房有限公司、诸城和平药业连锁有限责任公司、青岛春天之星大药房医药连锁有限公司, 2020 年度新增山东金通大药店股份有限公司, 2021 年 10 月后, 青岛春天之星大药房医药连锁有限公司经营门店和资产对外出售, 2022 年 1-6 月无新增。甘肃众友健康医药股份有限公司及其关联单位指陕西众友健康医药有限公司、甘肃众友西北医药有限公司和福建众友医药有限公司。

注 2: 公司与济南市历城区卫生健康局发生的交易系发行人之子公司济南全福医院接受济南市历城区卫生健康局委托提供核酸检测服务应收取的服务费用。

如上表所示, 报告期内部分客户信用策略略有变动, 主要为发行人根据客户信用情况、合作产品种类以及以往合作情况等做出的正常调整, 公司整体信用政策得到一贯执行, 不存在针对客户放宽信用期以增加营业收入的情形。

## (6) 预付款项

报告期各期末, 公司预付款项金额分别为 18,562.62 万元、21,201.36 万元、20,729.77 万元和 23,518.92 万元, 占流动资产比例分别为 12.21%、10.63%、7.59% 和 7.30%, 主要包括预付供应商货款及门店房租款等, 具体情况如下:

单位: 万元

类别	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比	账面金额	占比
房租款	5,733.43	24.38%	4,903.67	23.66%	12,831.73	60.52%	11,567.77	62.32%
货款	17,565.58	74.69%	15,342.02	74.01%	7,839.78	36.98%	6,373.59	34.34%
其他	219.92	0.94%	484.08	2.34%	529.85	2.50%	621.25	3.35%
合计	23,518.92	100.00%	20,729.77	100.00%	21,201.36	100.00%	18,562.62	100.00%

2020 年末, 公司预付账款金额较上年末增加 2,638.74 万元, 主要是因为: ①门店数量增加 164 家, 预付房租款有所增加; ②随着采购总额扩大, 公司预付供应商货款有所增加。2021 年末, 公司预付款项有所减少, 主要系执行新租赁准则预付房租调整至使用权资产列报所致。2022 年 6 月末, 公司预付款项较上年末增加 2,789.15 万元, 主要系随着公司经营规模和门店数量扩张, 预付货款和房租款随之增加。

报告期各期末, 公司预付款项的账龄情况如下:

单位: 万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1年以内	20,892.23	88.83%	18,501.94	89.25%	20,625.19	97.28%	18,321.53	98.70%
1-2年	1,404.20	5.97%	1,857.44	8.96%	378.18	1.78%	169.13	0.91%
2-3年	1,022.57	4.35%	182.21	0.88%	126.28	0.60%	1.27	0.01%
3年以上	199.93	0.85%	188.19	0.91%	71.72	0.34%	70.69	0.38%
账面余额合计	<b>23,518.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>20,729.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,201.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,562.62</b>	<b>100.00%</b>
坏账准备	-		-		-		-	
账面价值合计	<b>23,518.92</b>		<b>20,729.77</b>		<b>21,201.36</b>		<b>18,562.62</b>	

报告期内，公司账龄在1年以上的预付账款金额较小，发生坏账的可能性较小，未计提坏账准备。

报告期各期末，公司预付账款前五大均为供应商、门店出租方，符合行业惯例，具体情况如下：

单位：万元

期间	名称	性质	期末余额	余额占比
2022-6-30	青岛宏风药业有限责任公司	货款	5,050.15	21.47%
	甘南藏药制药有限公司	货款	1,511.30	6.43%
	东方慧医(山东)制药有限公司	货款	1,233.13	5.24%
	山东登胜药业有限公司	货款	789.43	3.36%
	康源医用制品有限公司	货款	775.75	3.30%
	合计		<b>9,359.76</b>	<b>39.80%</b>
2021-12-31	青岛宏风药业有限责任公司	货款	7,248.65	34.97%
	山东登胜药业有限公司	货款	805.04	3.88%
	东方慧医(山东)制药有限公司	货款	665.01	3.21%
	东阿阿胶股份有限公司	货款	612.62	2.96%
	辽宁龙参健康药业有限公司	货款	542.82	2.62%
	合计		<b>9,874.13</b>	<b>47.64%</b>
2020-12-31	青岛宏风药业有限责任公司	货款	2,316.33	10.93%
	东方红西洋参药业(通化)股份有限公司	货款	1,067.20	5.03%
	北京同仁堂(亳州)饮片有限责任公司	货款	986.66	4.65%
	东阿阿胶股份有限公司	货款	788.03	3.72%
	天桥区房益房屋信息咨询服务部	租赁款	646.35	3.05%
	合计		<b>5,804.58</b>	<b>27.38%</b>
2019-12-31	青岛宏风药业有限责任公司	货款	2,731.84	14.72%
	济南绿色中药饮片有限公司	货款	1,496.69	8.06%
	东阿阿胶股份有限公司	货款	647.80	3.49%

	历城区房益房屋信息咨询服务部	租赁款	505.99	2.73%
	正大天晴药业集团股份有限公司	货款	370.54	2.00%
	<b>合计</b>		<b>5,752.86</b>	<b>31.00%</b>

注：截至 2022 年 8 月 31 日，发行人预付青岛宏风药业有限责任公司货款余额为 3,801.27 万元，目前货物交付进度符合预期。

### (7) 其他应收款

报告期各期末，公司的其他应收款账面价值分别为 1,687.96 万元、837.10 万元、4,423.10 万元和 4,849.78 万元，占流动资产比例分别为 1.11%、0.42%、1.62%和 1.51%，公司其他应收款的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收利息	-	-	-	42.76
其他应收款	4,849.78	4,423.10	837.10	1,645.20
<b>合计</b>	<b>4,849.78</b>	<b>4,423.10</b>	<b>837.10</b>	<b>1,687.96</b>

报告期各期末，公司的其他应收款账面余额分别为 2,549.46 万元、5,599.04 万元、9,587.36 万元和 10,004.45 万元。公司其他应收款主要由往来款、借款、押金及保证金构成。2020 年末，公司其他应收款账面余额较上年末增加 3,049.58 万元，主要是增加了 3,875.58 万元疫情采购款，该款项已全额计提坏账准备。2021 年末，公司其他应收款账面余额较上年末增加 3,988.32 万元，主要是往来款增加。2022 年 6 月末，公司其他应收款账面余额有所增加，主要系应收押金及保证金增加。

#### ①其他应收款账龄情况

报告期各期末，公司其他应收款账龄情况如下：

单位：万元

款项性质	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内（含 1 年）	3,585.33	35.84%	3,102.64	32.36%	4,517.06	80.68%	1,504.83	59.03%
1-2 年（含 2 年）	580.48	5.80%	4,385.48	45.74%	92.34	1.65%	126.36	4.96%
2-3 年（含 3 年）	4,922.87	49.21%	1,139.57	11.89%	98.92	1.77%	92.43	3.63%
3 年以上	915.78	9.15%	959.68	10.01%	890.72	15.91%	825.84	32.39%
<b>账面余额</b>	<b>10,004.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>9,587.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,599.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>2,549.46</b>	<b>100.00%</b>
坏账准备		5,154.68		5,164.25		4,761.95		904.26
<b>账面价值合计</b>		<b>4,849.78</b>		<b>4,423.10</b>		<b>837.10</b>		<b>1,645.20</b>

## ②其他应收款坏账计提情况

报告期各期末，公司其他应收款坏账计提情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30				2021-12-31			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
单项评估信用风险的其他应收款	4,472.07	44.70%	4,472.07	100.00%	4,472.07	46.65%	4,472.07	100.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	5,532.38	55.30%	682.60	12.34%	5,115.29	53.35%	692.18	13.53%
<b>合计</b>	<b>10,004.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,154.68</b>	<b>51.52%</b>	<b>9,587.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>5,164.25</b>	<b>53.87%</b>
项目	2020-12-31				2019-12-31			
	账面余额	占比	坏账准备	计提比例	账面余额	占比	坏账准备	计提比例
单项评估信用风险的其他应收款	4,482.97	80.07%	4,482.97	100.00%	607.39	23.82%	607.39	100.00%
按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款	1,116.07	19.93%	278.97	25.00%	1,942.07	76.18%	296.87	15.29%
<b>合计</b>	<b>5,599.04</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,761.95</b>	<b>85.05%</b>	<b>2,549.46</b>	<b>100.00%</b>	<b>904.26</b>	<b>35.47%</b>

报告期各期末，公司其他应收款为单项评估信用风险的其他应收款、按信用风险特征组合计提坏账准备的其他应收款。

## ③其他应收款前五名情况

报告期各期末，公司其他应收款前五名情况如下：

单位：万元

期间	单位名称	款项性质	余额	账龄	占比	坏账准备
2022-6-30	中隆国源经贸有限公司	往来款	1,404.06	2-3年	14.03%	1,404.06
	攸县华源梁氏环保科技有限公司	往来款	1,222.48	2-3年	12.22%	1,222.48
	山东威登医药科技有限公司	借款	1,127.31	1年以内、1-2年、2-3年	11.27%	215.10
	义乌市徽源进出口有限责任公司	往来款	1,054.41	2-3年	10.54%	1,054.41
	闽清茂乾商业合伙企业（有限合伙）	往来款	482.96	1年以内	4.83%	24.15

期间	单位名称	款项性质	余额	账龄	占比	坏账准备
	<b>合计</b>				<b>52.89%</b>	<b>3,920.20</b>
2021-12-31	中隆国源经贸有限公司	往来款	1,404.06	1-2年	14.64%	1,404.06
	攸县华源梁氏环保科技有限公司	往来款	1,222.48	1-2年	12.75%	1,222.48
	青岛春天之星大药房医药连锁有限公司	往来款	1,144.57	1年以内	11.94%	57.23
	山东威登医药科技有限公司	借款	1,129.44	1年以内、2-3年	11.78%	214.32
	义乌市徽源进出口有限责任公司	往来款	1,054.41	1-2年	11.00%	1,054.41
	<b>合计</b>		<b>5,954.96</b>		<b>62.11%</b>	<b>3,952.50</b>
2020-12-31	中隆国源经贸有限公司	往来款	1,404.06	1年以内	25.08%	1,404.06
	攸县华源梁氏环保科技有限公司	往来款	1,222.48	1年以内	21.83%	1,222.48
	义乌市徽源进出口有限责任公司	往来款	1,054.41	1年以内	18.83%	1,054.41
	康源医药连锁有限公司	往来款	406.74	5年以上	7.26%	406.74
	山东益之行生物科技有限公司	往来款	194.63	1年以内	3.48%	194.63
	<b>合计</b>	-	<b>4,282.32</b>	-	<b>76.48%</b>	<b>4,282.32</b>
2019-12-31	诸城和平药业连锁有限责任公司	往来款	1,000.00	1年以内	39.22%	50.00
	山东康源医药集团有限公司	往来款	256.74	4-5年	10.07%	256.74
	尹君	往来款	253.80	1年以内	9.96%	12.69
	萧(肖)卫生	往来款	193.75	3-4年、4-5年	7.60%	193.75
	康源医药连锁有限公司	往来款	150.00	4-5年	5.88%	150.00
	<b>合计</b>	-	<b>1,854.29</b>	-	<b>72.73%</b>	<b>663.18</b>

截至2022年6月30日,公司其他应收款中,存在拆借给山东威登医药科技有限公司的资金1,127.31万元,具体形成原因参见本节“七、财务状况分析”之“(五)财务性投资分析”之“2、公司财务性投资情况”之“(2)其他应收款”相关内容。2022年7月1日,威登医药已归还上述资金拆借本息。

### (8) 存货

报告期各期末,公司的存货账面价值分别为61,160.44万元、91,235.72万元、122,649.32万元和150,381.40万元,占流动资产比例分别为40.24%、45.75%、

44.92%和 46.69%，具体情况如下：

### ①存货构成情况

报告期各期末，公司存货的具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30			2021-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	149,532.40	126.43	149,405.97	121,146.82	94.89	121,051.93
发出商品	96.65	-	96.65	667.00	-	667.00
行政物资及低值易耗品	878.78	-	878.78	930.38	-	930.38
<b>合计</b>	<b>150,507.83</b>	<b>126.43</b>	<b>150,381.40</b>	<b>122,744.20</b>	<b>94.89</b>	<b>122,649.32</b>
项目	2020-12-31			2019-12-31		
	账面余额	跌价准备	账面价值	账面余额	跌价准备	账面价值
库存商品	89,762.57	177.52	89,585.05	59,900.53	187.98	59,712.55
发出商品	663.85	-	663.85	167.42	-	167.42
行政物资及低值易耗品	986.82	-	986.82	1,280.46	-	1,280.46
<b>合计</b>	<b>91,413.24</b>	<b>177.52</b>	<b>91,235.72</b>	<b>61,348.41</b>	<b>187.98</b>	<b>61,160.44</b>

公司的存货结构基本稳定，主要由库存商品构成。报告期各期末，库存商品占存货账面价值比例分别为 97.63%、98.19%、98.70%和 99.35%。

报告期各期末，公司存货账面价值逐年上升，主要系随着经营规模的扩大，公司备货量增加。

### ②存货跌价准备计提及存货的库龄构成情况

报告期各期末，公司发出商品和行政物资及低值易耗品不存在跌价准备的情形，公司库存商品跌价准备计提情况如下所示：

单位：万元

期间	期初金额	本期计提	本期转回或转销	期末金额
2022年 1-6月	94.89	223.76	192.22	126.43
2021年度	177.52	202.98	285.61	94.89
2020年度	187.98	177.52	187.98	177.52
2019年度	197.06	169.05	178.14	187.98

报告期各期末，公司存货主要由库存商品构成，库存商品库龄情况如下：

单位：万元

期间	项目	金额	库龄金额			
			1年以内	1-2年	2-3年	3年以上
2022-6-30	中西成药	105,592.65	100,455.46	4,714.29	255.18	167.73
	中药饮片	11,813.02	9,359.30	1,897.44	272.41	283.87
	保健食品	12,230.02	11,394.44	835.36	0.22	-
	健康器械	10,662.60	9,148.42	1,064.87	202.61	246.71
	其他商品	9,234.11	7,863.91	994.16	219.22	156.81
	<b>合计</b>	<b>149,532.40</b>	<b>138,221.53</b>	<b>9,506.12</b>	<b>949.64</b>	<b>855.12</b>
2021-12-31	中西成药	88,687.28	85,373.77	2,950.16	160.73	202.62
	中药饮片	9,628.37	7,645.43	1,498.09	212.55	272.30
	保健食品	8,841.84	8,515.55	325.77	0.51	0.01
	健康器械	7,641.99	5,795.09	1,411.15	186.69	249.06
	其他商品	6,347.35	4,990.00	1,129.15	36.17	192.04
	<b>合计</b>	<b>121,146.82</b>	<b>112,319.83</b>	<b>7,314.32</b>	<b>596.64</b>	<b>916.03</b>
2020-12-31	中西成药	62,214.61	59,192.20	2,372.65	525.79	123.98
	中药饮片	8,231.88	6,498.42	1,334.74	149.75	248.97
	保健食品	5,779.82	5,640.33	139.47	0.00	0.02
	健康器械	10,871.46	9,960.15	424.96	175.01	311.34
	其他商品	2,664.80	2,285.56	204.30	116.15	58.79
	<b>合计</b>	<b>89,762.57</b>	<b>83,576.66</b>	<b>4,476.12</b>	<b>966.71</b>	<b>743.08</b>
2019-12-31	中西成药	43,211.69	36,517.71	4,769.60	1,540.16	384.22
	中药饮片	5,544.33	4,374.16	669.72	234.05	266.39
	保健食品	5,353.89	5,165.59	187.38	0.37	0.55
	健康器械	4,108.46	3,160.45	441.93	235.84	270.25
	其他商品	1,682.15	1,296.35	281.21	65.54	39.06
	<b>合计</b>	<b>59,900.53</b>	<b>50,514.25</b>	<b>6,349.84</b>	<b>2,075.97</b>	<b>960.46</b>

发行人库龄超过1年的主要商品主要系中西成药、中药饮片及医疗器械类商品。

中西成药主要系阿胶类商品库龄较长，为应对采购价格上涨，公司需提前对阿胶类产品进行战略性储备，同时阿胶类产品作为公司销售的核心商品，所有门店均需保持一定基础陈列以备销售，但由于阿胶类产品价值较高，周转相对较慢，导致部分阿胶类产品库龄在1年以上。此外阿胶类产品的保质期为4至5年，保质期较长，同时对于近效期的阿胶类产品可以与供应商协商退换货，能够有效降低阿胶类产品发生减值的风险。

中药饮片中主要系冬虫夏草、西洋参、三七等贵细中药材库龄较长，中药饮

片类商品无效期规定，同时贵细类中药饮片价值高，购买频率相对较低，属于冷备商品。

健康器械中主要系呼吸机、制氧机等医疗器械库龄较长，健康器械类商品具有价值高、采购周期相对长、周转慢及无效期规定等特点，发行人需进行一定量的提前备货，以备顾客需求。

凭借有效的信息系统，发行人可以对库存商品的库龄及效期进行实时监控，通过加强存货管理提高商品的流转效率。库龄 1 年以上存货主要系销售常备的价值高、效期长的冷备商品，后续实现销售的可能性较大；同时发行人与供应商约定了效期退货政策，有效降低了存货发生减值的风险。

报告期内，公司的产品销售状况良好，存货周转速度较快，积压或滞销的风险较小，且不存在大额损毁、过期、残次等情况。公司存货跌价准备的计提谨慎、充分，符合公司的实际情况与所处行业的特点。

### （9）其他流动资产

报告期各期末，公司的其他流动资产金额分别为 3,321.09 万元、3,789.07 万元、4,690.55 万元和 6,083.82 万元，占流动资产总额的比例分别为 2.19%、1.90%、1.72%和 1.89%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
待抵扣的进项税	5,895.37	4,566.32	2,950.58	3,186.54
预缴企业所得税	173.41	123.99	-	-
上市发行中介费	-	-	826.38	121.70
其他	15.04	0.24	12.10	12.86
<b>合计</b>	<b>6,083.82</b>	<b>4,690.55</b>	<b>3,789.07</b>	<b>3,321.09</b>

公司其他流动资产主要为待抵扣进项税项，主要系根据《不动产进项税额分期抵扣暂行办法》（国家税务总局公告 2016 年第 15 号）规定分期抵扣在建工程进项税额、期末存货余额增加导致可抵扣进项税额增加所致。

### 3、非流动资产构成及其变动分析

报告期各期末，公司非流动资产的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期股权投资	13,937.53	5.44%	9,244.87	4.07%	9,475.57	8.76%	6,665.48	7.23%
其他非流动金融资产	10,776.55	4.20%	13,336.55	5.87%	11,412.42	10.56%	9,701.41	10.52%
固定资产	38,117.75	14.87%	37,178.01	16.36%	33,590.48	31.07%	28,719.59	31.16%
在建工程	162.40	0.06%	2,260.70	0.99%	4,684.78	4.33%	1,358.30	1.47%
使用权资产	74,403.43	29.02%	63,110.13	27.77%	-	-	-	-
无形资产	8,912.10	3.48%	6,892.35	3.03%	6,993.76	6.47%	7,156.09	7.76%
商誉	79,600.14	31.05%	66,723.85	29.36%	31,275.17	28.93%	30,608.84	33.21%
长期待摊费用	8,951.40	3.49%	6,843.92	3.01%	6,599.46	6.10%	6,575.46	7.13%
递延所得税资产	5,807.03	2.27%	4,859.76	2.14%	2,800.73	2.59%	1,029.39	1.12%
其他非流动资产	15,697.07	6.12%	16,782.53	7.39%	1,285.23	1.19%	362.91	0.39%
<b>合计</b>	<b>256,365.40</b>	<b>100.00%</b>	<b>227,232.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>108,117.60</b>	<b>100.00%</b>	<b>92,177.47</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资的金额分别为 6,665.48 万元、9,475.57 万元、9,244.87 万元和 13,937.53 万元，占非流动资产比例分别为 7.23%、8.76%、4.07%和 5.44%，均为按权益法计量的股权投资，具体构成情况如下所示：

单位：万元

被投资单位	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
中百医药	42.35	41.98	41.21	40.55
鲁和医药	275.25	265.03	253.80	231.75
中宁枸杞	2,053.99	2,022.12	2,311.90	2,317.67
泊云利华	0.52	0.57	2.02	2.10
和医健康	1,999.91	1,999.91	1,999.91	1,999.93
山东顺能	1,957.87	2,004.28	2,026.94	2,073.48
漱玉瑞桃	-	35.00	35.01	-
顺众数字	20.80	47.99	-23.94	-
沈阳新利安德	-	-	2,828.71	-
威登医药	2,749.87	2,828.00	-	-
哈尔滨宝丰	4,836.97	-	-	-
<b>合计</b>	<b>13,937.53</b>	<b>9,244.87</b>	<b>9,475.57</b>	<b>6,665.48</b>

2020 年末，发行人新增对漱玉瑞桃的长期股权投资 35.01 万元、顺众数字的

长期股权投资-23.94 万元、沈阳新利安德的长期股权投资 2,828.71 万元，主要是因为：①2020 年 1 月，发行人将其持有的漱玉瑞桃 35%股权转让给深圳裕亨企业管理咨询有限公司，对其经营活动由控制变为重大影响；②2020 年 6 月，发行人新增对顺众数字的投资，持股比例 35%，顺众数字主要从事零售大数据分析、技术开发；③2020 年 9 月，发行人新增对沈阳新利安德的的投资，持股比例 45%，沈阳新利安德主要从事医药零售连锁业务。

2021 年末，公司减少对沈阳新利安德长期股权投资 2,828.71 万元、增加对威登医药长期股权投资 2,828.00 万元，主要是因为：①公司本期收购沈阳新利安德 15%股权后，共持有沈阳新利安德 60%股权，实现控制，纳入合并报表范围；②由于威海市昌洋实业有限公司对威登医药增资并进行董事会改选，发行人对其丧失控制权，施加重大影响，期末作为权益法核算的长期股权投资。

2022 年 6 月末，公司新增对哈尔滨宝丰长期股权投资 4,836.97 万元，主要系公司本期新增对哈尔滨宝丰投资，共持有哈尔滨宝丰 19%的股权，并向其委派董事，能够施加重大影响，期末作为权益法核算的长期股权投资。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资无减值迹象，未计提减值准备。

## （2）其他非流动金融资产

报告期各期末，公司的其他非流动金融资产金额分别为 9,701.41 万元、11,412.42 万元、13,336.55 万元和 10,776.55 万元，占非流动资产比例分别为 10.52%、10.56%、5.87%和 4.20%。报告期各期末，公司其他非流动金融资产具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
金通药店	377.00	377.00	377.00	377.00
哈尔滨一辰	-	-	-	97.64
黑龙江一辰	-	-	-	271.36
辽宁一明	-	-	30.00	30.00
辽宁施福堂	-	-	262.17	262.17
微语医疗	200.00	200.00	200.00	200.00
青岛紫光	4,512.30	4,512.30	2,196.00	2,196.00
河南中惠民	-	-	-	20.00

济宁广联	3,095.25	3,095.25	3,095.25	3,095.25
本溪康源	-	-	300.00	300.00
新动能领航	2,000.00	2,000.00	2,000.00	200.00
哈尔滨宝丰	-	2,560.00	2,560.00	2,560.00
泊云利康	92.00	92.00	92.00	92.00
贯天下健康	500.00	500.00	300.00	-
<b>合计</b>	<b>10,776.55</b>	<b>13,336.55</b>	<b>11,412.42</b>	<b>9,701.41</b>

注 1：2019 年 10 月，于茹增资成为泊云利华的控股股东，公司不再控制泊云利华（泊云利康执行事务合伙人），原对泊云利康的投资重分类为其他非流动金融资产。

注 2：2020 年 11 月辽阳市一明医药连锁有限公司变更为一明漱玉大药房连锁(辽阳)有限公司，本溪康源大药房连锁有限公司变更为辽宁漱玉康源大药房连锁有限公司。

2020 年末，公司新增对贯天下健康的投资 300 万元，持股比例为 15%，新增对新动能领航的投资 1,800 万元，持股比例 10%，处置对哈尔滨一辰、黑龙江一辰的投资。

2021 年末，公司对青岛紫光投资较上年末有所增加，系青岛紫光引入山东省乐通科产融新动能产业发展基金中心（有限合伙）投资后，公司聘请江苏天健华辰资产评估有限公司出具了《华辰咨字[2022]第 0035 号》评估报告，公司对青岛紫光股权投资增值 2,316.30 万元；新增对贯天下健康的投资 200 万元；处置对辽宁一明、辽宁施福堂、本溪康源的投资。

2022 年 6 月末，公司其他非流动金融资产较上年末减少 2,560.00 万元，系公司对哈尔滨宝丰增资，并向其委派董事，能够施加重大影响，将其列入长期股权投资核算。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产无减值迹象，未计提减值准备。

### （3）固定资产

报告期各期末，公司的固定资产账面价值分别为 28,719.59 万元、33,590.48 万元、37,178.01 万元和 38,117.75 万元，占非流动资产比例分别为 31.16%、31.07%、16.36%和 14.87%，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30			2021-12-31		
	账面	累计	账面	账面	累计	账面

	原值	折旧	价值	原值	折旧	价值
房屋及建筑物	37,983.96	7,136.51	30,847.45	36,965.38	6,137.41	30,827.98
运输设备	2,446.04	1,548.78	897.25	2,317.82	1,373.54	944.29
电子设备	12,650.08	7,682.48	4,967.60	10,785.67	6,777.49	4,008.18
其他设备	3,559.11	2,153.67	1,405.44	3,390.58	1,993.01	1,397.57
<b>合计</b>	<b>56,639.19</b>	<b>18,521.44</b>	<b>38,117.75</b>	<b>53,459.46</b>	<b>16,281.45</b>	<b>37,178.01</b>
项目	2020-12-31			2019-12-31		
	账面原值	累计折旧	账面价值	账面原值	累计折旧	账面价值
房屋及建筑物	33,295.76	4,205.09	29,090.67	27,110.01	2,541.88	24,568.13
运输设备	1,866.43	1,114.74	751.70	1,806.09	1,078.85	727.24
电子设备	7,794.50	5,472.37	2,322.13	6,679.29	4,468.26	2,211.03
其他设备	3,004.60	1,578.62	1,425.98	2,418.79	1,205.60	1,213.19
<b>合计</b>	<b>45,961.30</b>	<b>12,370.82</b>	<b>33,590.48</b>	<b>38,014.18</b>	<b>9,294.59</b>	<b>28,719.59</b>

公司固定资产主要包括与日常经营相关的房屋建筑物、运输设备和电子设备等,其中房屋建筑物主要包括办公楼、物流中心及用于门店经营的少数自有物业。

2020年末,公司固定资产账面原值较上年末增加7,947.12万元,主要系公司全资子公司平民超市在淄博购买了价值5,600.00万元的房产,用于淄博漱玉的门店经营及办公。

2021年末,公司固定资产原值较上年末增加7,498.16万元,主要系国康医药科研楼及1、2号仓库项目等建设完工转入固定资产、新增电子设备等。

2022年6月末,公司固定资产原值较上年末增加3,179.73万元,主要系公司本期对外收购新增的固定资产、电子设备以及购买的经营所需的电子设备增加等。

截至2022年6月30日,公司固定资产状况良好,未发现存在减值迹象,故未计提减值准备。

发行人与同行业可比公司固定资产折旧年限如下表:

单位:年

类别	大参林	老百姓	一心堂	益丰药房	健之佳	发行人
房屋及建筑物	20-30	20-50	20-40	20-30	按资产尚可使用寿命及产权证剩余受益期孰短	20
运输设备	5-10	5	4	10	5	3-5

电子设备	5	5	3	3	5	3、5
其他设备	5-20		5	5	5、10	3、5

综上，报告期内，发行人的固定资产折旧年限与同行业可比公司不存在重大差异。

#### (4) 在建工程

报告期各期末，公司的在建工程账面价值分别为 1,358.30 万元、4,684.78 万元、2,260.70 万元和 162.40 万元，占非流动资产总额的比例分别为 1.47%、4.33%、0.99%和 0.06%。

2020 年末，公司在建工程较上年末增加 3,326.48 万元，主要是西洋参加工项目、国康医药科研楼及 1、2 号仓库项目。

2021 年末，公司在建工程较上年末有所减少，主要系国康医药科研楼及 1、2 号仓库项目等建设完工转入固定资产核算。

2022 年 6 月末，公司在建工程较上年末减少 2,098.30 万元，主要系南全福综合楼项目、公司办公楼改造工程完工所致。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司主要在建工程具体情况如下：

项目	建设期	预算金额 (万元)	累计已投入 金额 (万元)	预计达到可 使用状态时 点	资金投入进 度是否符合 工程建设进 度
漱玉平民现代物流项目（二期）	24 个月	29,466.69	37.62	2024-12-31	符合

截至 2022 年 6 月 30 日，公司在建工程状况良好，未发现存在减值迹象，故未计提减值准备。公司主要在建工程完工转固后，将有助于增强公司的物流配送能力、提升营运水平，提高公司的盈利水平。

#### (5) 无形资产

报告期各期末，公司的无形资产账面价值分别为 7,156.09 万元、6,993.76 万元、6,892.35 万元和 8,912.10 万元，占非流动资产总额的比例分别为 7.76%、6.47%、3.03%和 3.48%，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30			2021-12-31		
	账面原值	累计摊销	账面价值	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	5,832.99	491.60	5,341.39	4,291.81	444.06	3,847.74
软件	4,628.35	1,715.33	2,913.02	3,921.15	1,427.77	2,493.38
商标	1,714.92	1,255.57	459.35	1,714.92	1,163.70	551.22
著作使用权	200.00	1.67	198.33	-	-	-
合计	<b>12,376.26</b>	<b>3,464.16</b>	<b>8,912.10</b>	<b>9,927.88</b>	<b>3,035.53</b>	<b>6,892.35</b>
项目	2020-12-31			2019-12-31		
	账面原值	累计摊销	账面价值	账面原值	累计摊销	账面价值
土地使用权	5,284.77	387.45	4,897.32	5,284.77	281.76	5,003.01
软件	2,439.29	1,077.81	1,361.48	2,056.46	822.09	1,234.37
商标	1,714.92	979.95	734.97	1,714.92	796.21	918.71
合计	<b>9,438.98</b>	<b>2,445.22</b>	<b>6,993.76</b>	<b>9,056.15</b>	<b>1,900.06</b>	<b>7,156.09</b>

公司土地使用权主要系济南市历城区山大北路 56 号及新物流中心（一期）用地的使用权；软件主要系为满足业务经营所需，购置的 SAP 系统、OA 系统和浪潮 GS 管理系统等软件；商标主要是收购益生堂 100% 股权时形成。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司无形资产不存在减值的情形。

报告期内，发行人与同行业可比公司无形资产摊销年限如下表：

单位：年

类别	大参林	老百姓	一心堂	益丰药房	发行人
土地使用权	50	40-50	50	40-50	50
软件	5-10	5-10	3-10	5-10	2-5、10
商标	5-10	无固定使用期限	10	5-10	10

注：同行业可比公司健之佳未披露其无形资产的具体摊销年限，其无形资产摊销政策为：土地使用权从出让起始日起，按其出让年限平均摊销；商标权、特许权、计算机软件等无形资产按预计使用年限、合同规定的受益年限和法律规定的有效年限三者中最短者分期平均摊销。

综上，报告期内，发行人的无形资产摊销年限与同行业可比公司不存在重大差异。

## （6）使用权资产

公司于 2021 年 1 月 1 日起实施新租赁准则，在租赁开始日，公司对租赁确

认使用权资产和租赁负债，2021年末、2022年6月末，公司使用权资产余额分别为63,110.13万元、74,403.43万元，主要系公司零售业务的门店租金。

## (7) 商誉

### ①商誉构成情况

报告期各期末，公司的商誉账面价值分别为30,608.84万元、31,275.17万元、66,723.85万元和79,600.14万元，占非流动资产比例分别为33.21%、28.93%、29.36%和31.05%，商誉具体构成如下所示：

单位：万元

收购内容	收购时间	合并成本 (不含存货)	可辨认净资产 公允价值	2022/6/30	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
临沂漱玉 100%股权	2014年4月	3,000.00	1,359.07	1,640.93	1,640.93	1,640.93	1,640.93
康通华泰57 家门店及其 经营性资产	2014年6月	1,742.95	442.95	1,300.00	1,300.00	1,300.00	1,300.00
益生堂 100%股权	2015年8月	7,469.63	1,806.17	5,663.46	5,663.46	5,663.46	5,663.46
康杰药房及 其子公司23 家门店及其 经营性资产	2016年8月	5,656.00	377.03	5,278.97	5,278.97	5,278.97	5,278.97
康杰医药50 家门店及其 经营性资产	2017年1月	3,590.00	480.24	3,109.76	3,109.76	3,109.76	3,109.76
青岛宏泰70 家门店及其 经营性资产	2017年7月	4,967.00	630.35	4,336.65	4,336.65	4,336.65	4,336.65
青岛紫光36 家门店	2019年11 月	11,080.48	160.48	10,920.00	10,920.00	10,920.00	10,920.00
慈家护理院 100%股权	2020年4月	1,500.00	833.67	666.33	666.33	666.33	-
滨州瑞丰24 家门店	2021年4月	1,210.97	60.39	1,150.57	1,150.57	-	-
沈阳新利安 德医药连锁 有限公司 60%股权	2021年9月	4,006.53	747.79	3,258.74	3,258.74	-	-

青岛春天之星医药连锁有限公司 80%股权	2021年10月	28,800.00	1,303.13	27,496.87	27,496.87	-	-
青岛康杰大药房有限公司 51%股权	2021年11月	3,876.00	333.50	3,542.50	3,542.50	-	-
福建惠百姓 51%股权	2022年4月	4,794.00	-66.26	4,860.26	-	-	-
福建聚芝林 51%股权	2022年4月	3,806.00	413.93	3,392.07	-	-	-
淄博仁济堂 54家门店	2022年6月	4,037.74	186.60	3,851.14	-	-	-
黄山徽药 60%股权	2022年5月	1,050.00	353.30	696.70	-	-	-
其他零星收购	2022年4-6月	41.16	-34.96	76.12	-	-	-
<b>合计</b>				<b>81,241.08</b>	<b>68,364.79</b>	<b>32,916.10</b>	<b>32,249.77</b>
				商誉减值准备	1,640.93	1,640.93	1,640.93
				<b>账面价值合计</b>	<b>79,600.14</b>	<b>66,723.85</b>	<b>31,275.17</b>
							<b>30,608.84</b>

## ②商誉形成过程及初始确认

公司的主要商誉形成过程及初始确认情况如下：

### A、收购临沂漱玉 100%股权

2013年11月2日，康源嘉友、康源医药连锁有限公司及漱玉有限签署《股权转让协议书》，康源医药连锁有限公司将持有康源嘉友60%的股权以人民币2,400.00万元转让给漱玉有限。根据天健兴业评估于2016年10月22日出具的《济南漱玉平民大药房临沂有限公司股东全部权益项目评估报告》（天兴苏评报字[2016]第0109号），截至追溯评估基准日2013年12月31日，临沂漱玉全部股东权益价值为3,150.00万元。上述60%股权对应的评估价值为1,890.00万元。

2014年3月6日，萧（肖）卫生与漱玉有限签署《协议书》，康源嘉友以4家门店资产作为代漱玉有限支付其收购萧（肖）卫生持有的康源嘉友40%的股权的对价。根据天健兴业评估于2016年10月20日出具的《济南漱玉平民大药房临沂有限公司已转让4家门店资产项目评估报告》（天兴苏评报字[2016]第0107

号)，截至追溯评估基准日 2014 年 2 月 28 日，上述 4 家门店资产的评估值为 600.00 万元。

#### B、收购康通华泰 57 家门店及其经营性资产

2014 年 5 月 16 日，聊城漱玉与康通华泰签署《资产转让协议》，收购其持有的 57 家门店资产、业务及其他资产。

2014 年 5 月 31 日，聊城漱玉与康通华泰签署《门店转让费价款的补充协议》，经交易沟通确认，确定门店转让费为 1,300.00 万元。

2014 年 5 月 31 日，聊城漱玉与康通华泰签署《商品存货价款的补充协议》，经交易各方对商品存货的盘点，后经双方协商，存货实际交易价格为 1,859.43 万元。

2015 年 10 月 21 日，聊城漱玉与康通华泰签署《固定资产转让协议》，收购上述门店的固定资产。根据中瑞评估 2015 年 10 月 20 日出具的《评估报告》（中瑞评报字[2015]110531399 号），截至 2015 年 9 月 30 日，上述门店固定资产评估值为 442.95 万元，计入商誉的金额为 1,300.00 万元。

根据北京大正海地人资产评估有限公司 2016 年 4 月 28 日出具的《追溯资产评估报告》（大正海地人评报字[2015]第 509B 号），截至 2014 年 5 月 31 日，康通华泰 57 家门店的经营网络、固定资产与存货的评估值为 3,419.84 万元。

#### C、收购益生堂 100%股权

2015 年 8 月 21 日，益生堂股东与漱玉有限签署《股权转让协议》，益生堂将 100%股权转让给漱玉有限。

根据中瑞评估于 2015 年 8 月 20 日出具的中瑞评报字[2015]110531397 号《资产评估报告》，截至 2015 年 7 月 31 日，益生堂全部股东权益价值为 7,535.26 万元。本次股权转让价格由交易各方在评估价值的基础上协商确定为 7,469.63 万元，计入商誉的金额为 5,663.46 万元。

#### D、收购康杰药房及其子公司 23 家门店及其经营性资产

2016 年 8 月 15 日，益生堂分别与康杰药房、胜利油田康杰宾泰大药房有限

责任公司、胜利油田康杰瑞康大药房有限责任公司、胜利油田康杰众康大药房有限责任公司签署《资产转让协议》，收购其持有的 23 家门店的经营网络及相关资产。根据天健兴业评估 2016 年 8 月 11 日出具的《评估报告》(天兴苏评报字[2016]第 0093 号、第 0095 号、第 0096 号及第 0097 号)，截至 2016 年 6 月 30 日，相关资产的评估值为 5,656.00 万元。根据评估结果，经交易各方协商确定交易价格为 5,656.00 万元，计入商誉的金额为 5,278.97 万元。

2016 年 8 月 21 日，交易各方签署《商品存货转让协议》，根据交易各方对商品存货的盘点确定交易价格为 419.30 万元。

#### E、收购康杰医药 50 家门店及其经营性资产

2017 年 1 月 19 日，青岛漱玉与康杰医药签署《资产转让协议》，收购其持有的 50 家门店的经营网络及相关资产。根据天健兴业评估 2017 年 1 月 18 日出具的《评估报告》(天兴苏评报字[2016]第 0134 号)，截至 2016 年 10 月 31 日，相关资产评估值为 3,617.00 万元。根据评估结果，经交易各方协商确定交易价格为 3,590.00 万元，计入商誉的金额为 3,109.76 万元。

2017 年 1 月 21 日，青岛漱玉与康杰医药签署《商品存货转让协议》，根据交易各方对商品存货的盘点确定交易价格为 1,215.79 万元。

#### F、收购青岛宏泰 70 家门店及其经营性资产

2017 年 7 月 19 日，青岛漱玉与青岛宏泰签署《资产转让协议》，收购其持有的 70 家门店的经营网络及相关资产。根据天健兴业评估 2017 年 6 月 2 日出具的《评估报告》(天兴苏评报字[2017]第 0005 号)，截至 2016 年 10 月 31 日，相关资产评估值为 4,864.11 万元。根据评估结果，经交易各方协商确定交易价格为 4,967.00 万元，计入商誉的金额为 4,336.65 万元。

2017 年 7 月 31 日，青岛漱玉与青岛宏泰签署《商品存货转让协议》，根据交易各方对商品存货的盘点确定交易价格为 890.54 万元。

#### G、收购青岛紫光 36 家门店

2019 年 11 月 4 日，日照漱玉与青岛紫光签署《资产转让协议》，收购青岛

紫光日照分公司的 36 家门店的经营网络及相关资产。根据天健兴业评估 2019 年 10 月 11 日出具的《评估报告》（天兴苏评报字[2019]第 0189 号），截至 2019 年 9 月 30 日，相关资产评估值为 11,165.00 万元。根据评估结果，交易各方协商确定交易价格为 11,080.48 万元；上述门店对应取得的可辨认净资产公允价值为 160.48 万元，计入商誉的金额为 10,920.00 万元。

2019 年 12 月 1 日，日照漱玉与青岛紫光签署《商品存货转让协议》，根据交易各方对商品存货的盘点确定交易价格为 758.93 万元。

#### H、慈家护理院 100%股权

2020 年 3 月 29 日，公司之子公司宥仁医疗与成颜亮、赵志民等 5 人签署《股权转让协议》，收购慈家护理院 100%股权。根据天健兴业 2020 年 4 月 9 日出具《评估报告》（天兴苏字[2020]第 0087 号），截至 2020 年 3 月 31 日，相关资产评估值为 1,510.00 万元。宥仁医疗与成颜亮、赵志民等 5 人协商的交易价格为 1,500.00 万元，上述资产的可辨认净资产公允价值为 833.67 万元，计入商誉的金额为 666.33 万元。

#### I、收购滨州瑞丰 24 家门店

2021 年 4 月 1 日，公司之子公司滨州漱玉与滨州瑞丰分别签署了《资产转让协议》及《商品存货转让协议》，收购其持有 24 家门店的经营性资产。根据天健兴业评估 2021 年 2 月 20 日出具的《评估报告》（天兴苏评报字[2021]第 0014 号），截至 2020 年 12 月 31 日，相关资产评估值为 1,309.30 万元。根据评估与实际交接结果，确定不含税转让价款总额为 1,210.97 万元，被收购经营性资产的公允价值为 60.39 万元，计入商誉的金额为 1,150.57 万元。

#### J、收购沈阳新利安德医药连锁有限公司 60%股权

2020 年 8 月 20 日，公司与寿光利顺信息技术咨询服务中心（有限合伙）签署《股权转让协议》，收购其持有的沈阳新利安德 45%股权。根据天健兴业评估 2020 年 7 月 24 日出具的《评估报告》（天兴苏评报字[2020]第 0104 号），截至 2020 年 5 月 31 日，沈阳新利安德 100%股权的评估值为 6,774.21 万元。根据评估，交易双方确认沈阳新利安德 45%股权的交易价格为 2,826.90 万元。

2021年9月30日，公司与尹君签署《股权转让协议》，收购其持有的沈阳新利安德15%股权，根据天健华辰评估2021年9月16日出具的《评估报告》（华辰评报字[2021]第0208号），截至2021年8月31日，沈阳新利安德100%股权的评估值为6,681.18万元。根据评估，交易双方确认沈阳新利安德15%股权的交易价格为1,000万元。交易完成后，公司持有沈阳新利安德60%股权，实现控制，计入商誉的金额为3,258.74万元。

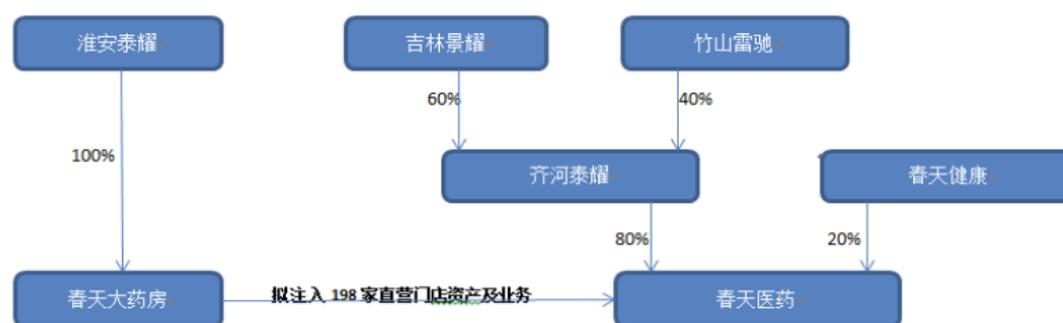
#### K、收购青岛春天之星医药连锁有限公司80%股权

2021年9月21日，公司之子公司青岛漱玉与淮安泰耀、吉林景耀、竹山雷驰、春天大药房、齐河泰耀和春天医药签署《重组收购框架协议》。协议约定，淮安泰耀作为春天大药房的股东，指定齐河泰耀和春天健康成立春天医药，其中齐河泰耀持有春天医药80%股权，春天健康持有春天医药20%股权。淮安泰耀将其持有的春天大药房直营门店资产和业务注入春天医药，资产重组后，春天医药共持有198家直营门店资产和业务。

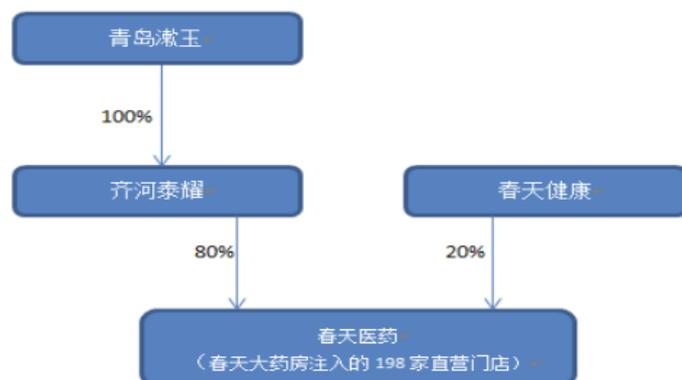
2021年10月8日，公司之子公司青岛漱玉与吉林景耀、竹山雷驰、齐河泰耀签署《股权转让协议》，收购吉林景耀、竹山雷驰合计持有的齐河泰耀100%股权，从而间接持有春天医药80%股权。根据天健华辰2021年10月7日出具的《评估报告》（华辰评报字[2021]第0187号），截至2021年9月30日，齐河泰耀100%股权的评估价值为28,833.91万元。根据评估，交易双方确认齐河泰耀100%股权的交易价格为28,800.00万元，计入商誉金额为27,496.87万元。

本次交易前后，春天医药股权架构变化情况如下：

#### 本次交易前：



## 交易完成后：



## L、收购青岛康杰大药房有限公司 51%股权

2021 年 11 月 10 日，公司之子公司平民超市与青岛康杰药业有限公司签署《股权转让协议》，收购其持有的青岛康杰大药房有限公司 51%股权。根据天健华辰 2021 年 10 月 31 日出具的《评估报告》（华辰评报字[2021]第 0212 号），青岛康杰大药房有限公司全部权益价值为 7,680.00 万元。经过评估，双方确认青岛康杰大药房有限公司 51%股权交易价格为 3,876 万元，计入商誉金额为 3,542.50 万元。

## M、收购福建惠百姓 51%股权

2022 年 3 月 25 日，公司与甘肃众友签署《股权转让协议》，收购其持有的福建惠百姓 51%股权。根据天健华辰 2022 年 3 月 18 日出具的《评估报告》（华辰评报字[2022]第 0078 号），福建惠百姓全部权益价值为 9,423.82 万元。经过评估，双方确认福建惠百姓 51%股权交易价格为 4,794.00 万元，计入商誉金额为 4,860.26 万元。

## N、收购福建聚芝林 51%股权

2022 年 3 月 25 日，公司与甘肃众友签署《股权转让协议》，收购其持有的福建聚芝林 51%股权。根据天健华辰 2022 年 3 月 18 日出具的《评估报告》（华辰评报字[2022]第 0036 号），福建聚芝林全部权益价值为 7,407.08 万元。经过评估，双方确认福建聚芝林 51%股权交易价格为 3,806.00 万元，计入商誉金额为 3,392.07 万元。

#### O、收购淄博仁济堂 54 家门店

2021 年 12 月 10 日，公司之子公司淄博漱玉平民大药房有限公司与淄博仁济堂签署《股权转让协议》，收购其持有的 54 家门店经营性资产。根据天健华辰评估 2021 年 11 月 30 日出具的《评估报告》（华辰评报字[2021]第 0222 号），截至 2021 年 9 月 30 日，相关资产评估值为 4,339.42 万元。根据评估与实际交接结果，确定转让价款总额为 4,280.00 万元，被收购经营性资产的公允价值为 186.60 万元，计入商誉的金额为 3,851.14 万元。

#### P、收购黄山徽药 60%股权

2021 年 9 月 1 日，公司之子公司黄山徽仁堂与黄山徽药管理人、黄山徽药签署《重整投资协议书》，协议约定黄山徽仁堂以投资对价偿还黄山徽药债务后取得其 100%股权。根据评估与实际交接结果，确定投资对价为 1,050.00 万元，取得黄山徽药可辨认净资产的公允价值为 353.30 万元，计入商誉的金额为 696.70 万元。

#### ③资产组的认定符合《企业会计准则》的相关规定

根据《企业会计准则第 8 号——资产减值》，因企业合并所形成的商誉和使用寿命不确定的无形资产，无论是否存在减值迹象，每年都进行减值测试，而对于商誉减值部分将计入当期损益。资产减值损失一经确认，在以后会计期间不得转回。公司在 2019 年末、2020 年末和 2021 年末已根据《企业会计准则》及《会计监管风险提示第 8 号——商誉减值》等规定，对相关资产组进行了减值测试，方法如下：

公司各期末对包含商誉的资产组进行减值测试，比较资产组的账面价值与其可收回金额，如资产组的可收回金额低于其账面价值的，确认商誉减值损失。

包含商誉的资产组的可回收金额以管理层对未来经营现金流量的预测数据为基础，采用现金流量折现方法计算，预测中所采用的关键数据（门店销售收入、毛利率、期间费用等）系公司根据自身经验与经营特点及对市场发展的预测所确定。

#### ④业绩承诺及完成情况

### A、收购青岛康杰 51%股权

2021 年 11 月，公司全资子公司平民超市收购青岛康杰 51%股权，原青岛康杰控股股东对青岛康杰的业绩承诺情况如下：

单位：万元

项目	2021 年度	2022 年度	2023 年度	2024 年度
扣除非经常性损益后净利润	200.00	600.00	700.00	760.00

2021 年度，青岛康杰的扣除非经常性损益后净利润为 209.69 万元，已完成 2021 年度业绩承诺。

### B、收购春天医药 80%股权

2021 年 10 月，公司收购春天医药 80%股权时，淮安泰耀、吉林景耀、竹山雷驰、春天大药房就春天医药 2022 年至 2024 年期间实现的经审计净利润和不含税销售收入分别不低于以下考核业绩指标进行承诺：

单位：万元

2022 年		2023 年		2024 年	
净利润	不含税销售收入	净利润	不含税销售收入	净利润	不含税销售收入
2,564.44	39,000.00	3,092.50	46,800.00	3,733.74	56,160.00

截至本募集说明书摘要出具之日，公司收购的标的资产不存在未完成业绩承诺的情况。

### ⑤商誉减值测试情况

发行人以 2015 年 12 月 31 日为评估基准日，聘请天健兴业对临沂漱玉商誉所在资产组的可收回金额进行了评估，发行人根据天兴苏咨字[2016]第 0029 号评估报告的评估结果对收购临沂漱玉 100%股权所产生的 1,640.93 万元商誉全额计提了减值准备。

除对收购临沂漱玉 100%股权对应的商誉计提商誉减值准备外，根据天健兴业评估、天健华辰评估出具的评估报告，2019 年末、2020 年末、2021 年末，公司各项商誉均无减值迹象，未计提减值准备。

## A、商誉减值测试的参数

### a、收入增长率

根据发行人历史经验及同行业惯例，收购门店业务增长一般会经历整合期、成长期及成熟期（稳定期）三个阶段。整合期为发行人对收购门店的品牌、业务及管理模式整合阶段，一般为两年。成长期为发行人整合后门店的业务自然增长阶段，一般为五年。门店经历五年的成长期后，经营进入成熟阶段，业务规模趋于饱和，销售收入不会有较大增长，此时为成熟期。针对整合期的销售收入增长率，发行人根据评估基准日新开门店和收购门店销售收入的历史增长数据计算得出；进入成长期，经历发行人品牌、业务及管理模式导入及磨合后，收购门店与新开门店业务增长趋势一致，因此成长期的销售收入增长率根据评估基准日历史新开门店销售收入计算得出（剔除门店开业当年不可比数据外）；出于谨慎性考虑，被收购门店资产组成熟期销售收入增长率为 0%。

### b、毛利率

各评估基准日，发行人对毛利率进行预测时，参照历史期间各资产组已实现的毛利率作为预测期及永续期的毛利率。

### c、营业费用

营业费用预测时，发行人参照历史期间各门店资产组的营业费用率情况作为预测期营业费用率。

### d、折现率

报告期各期在计算折现率选择时，发行人按照预计未来现金流量与折现率口径一致的原则，如预计未来现金流量为资产组税前现金流量，则折现率按同口径选择税前折现率。资产组税前折现率参照企业价值评估中折现率计算方法确定，并在报告期各期保持了一致。具体计算公式如下：

$$\text{税前折现率} = \text{WACC} / (1 - T)$$

$$\text{WACC} = K_e \times \frac{E}{D + E} + K_d \times (1 - t) \times \frac{D}{D + E}$$

$$K_e = R_f + \beta \times \text{MRP} + R_c$$

公式中各项目含义如下：

项目	含义	项目	含义
WACC	加权平均资本成本	Rf	无风险收益率
E	权益的市场价值	$\beta$	权益系统风险系数
D	债务的市场价值	MRP	市场风险溢价
Ke	权益资本成本	Rc	企业特定风险调整系数
Kd	债务资本成本	T	所得税税率

## B、商誉减值测试结果

### a、2021年12月31日商誉减值测试结果

单位：万元

序号	资产组	不包含商誉资产组价值 ①	商誉金额 ②	包含商誉的资产组价值 ③=①+②	包含商誉的资产组可收回金额 ④	商誉减值金额 ⑤=③-④	评估报告号
1	康通华泰 57 家门店资产组	221.12	1,300.00	1,521.12	3,592.71	-	华辰评报字（2022）第 0119 号
2	益生堂	1,503.81	5,663.46	7,167.27	13,582.19	-	
3	康杰药房 23 家门店资产组	135.37	5,278.97	5,414.34	5,845.64	-	
4	青岛康杰 50 家门店资产组	20.25	3,109.76	3,130.01	4,526.77	-	
5	青岛宏泰 70 家门店资产组	21.78	4,336.65	4,358.43	8,421.33	-	
6	青岛紫光 36 家门店资产组	23.78	10,920.00	10,943.78	13,240.06	-	
7	济南慈家护理院有限公司	361.52	666.33	1,027.85	1,534.79	-	华辰评报字（2022）第 0129 号
8	滨州瑞丰 24 家门店	99.95	1,150.57	1,250.52	1,342.00	-	华辰评报字（2022）第 0125 号
9	沈阳新利安德医药连锁有限公司 60%股权	338.58	5,431.24	5,769.82	6,021.46	-	华辰评报字（2022）第 0132 号
10	青岛春天之星医药连锁有限公司 80%股权	1,016.01	34,371.09	35,387.10	36,206.00	-	华辰评报字（2022）第 0134 号
11	青岛康杰大药房有限公司 51%股权	12.02	6,946.08	6,958.10	7,225.28	-	华辰评报字（2022）第 0135 号
合计		<b>3,754.18</b>	<b>79,174.15</b>	<b>82,928.34</b>	<b>101,538.23</b>	-	

注：上表序号 8-11 行所示数据包含了归属于少数股东的部分。

### b、2020年12月31日商誉减值测试结果

单位：万元

序号	资产组	不包含商誉资产组价值 ①	商誉金额 ②	包含商誉的资产组价值 ③=①+②	包含商誉的资产组可收回金额 ④	商誉减值金额 ⑤=③-④	评估报告号
1	康通华泰 57 家 门店资产组	202.15	1,300.00	1,502.15	4,649.53	-	天兴苏评报字(2021) 第 0012 号
2	益生堂	1,385.43	5,663.46	7,048.89	15,571.64	-	
3	康杰药房 23 家 门店资产组	-	5,278.97	5,278.97	7,070.82	-	
4	青岛康杰 50 家 门店资产组	-	3,109.76	3,109.76	3,194.51	-	
5	青岛宏泰 70 家 门店资产组	-	4,336.65	4,336.65	7,509.33	-	
6	青岛紫光 36 家 门店资产组	-	10,920.00	10,920.00	13,352.81	-	
7	济南慈家护理 院有限公司	670.26	666.33	1,336.59	1,705.20	-	天兴苏评报字(2021) 第 0011 号
合计		<b>2,257.84</b>	<b>31,275.17</b>	<b>33,533.01</b>	<b>53,053.84</b>	-	

## c、2019 年 12 月 31 日商誉减值测试结果

单位：万元

序号	资产组	不包含商誉资产组价值 ①	商誉金额 ②	包含商誉的资产组价值 ③=①+②	包含商誉的资产组可收回金额 ④	商誉减值金额 ⑤=③-④	评估报告号
1	康通华泰 57 家 门店资产组	216.03	1,300.00	1,516.03	3,505.02	-	天兴苏评报字(2020) 第 0023 号
2	益生堂	1,619.47	5,663.46	7,282.93	12,155.78	-	
3	康杰药房 23 家 门店资产组	-	5,278.97	5,278.97	5,772.42	-	
4	青岛康杰 50 家 门店资产组	-	3,109.76	3,109.76	3,111.30	-	
5	青岛宏泰 70 家 门店资产组	-	4,336.65	4,336.65	4,565.53	-	
6	青岛紫光 36 家 门店资产组	-	10,920.00	10,920.00	11,496.83	-	
合计		<b>1,835.50</b>	<b>30,608.84</b>	<b>32,444.34</b>	<b>40,606.88</b>	-	

## ⑥商誉减值准备对经营业绩的影响

2019 年末、2020 年末、2021 年末，公司未计提商誉减值损失。

## (8) 长期待摊费用

报告期各期末,公司的长期待摊费用账面金额分别为 6,575.46 万元、6,599.46 万元、6,843.92 万元和 8,951.40 万元,占非流动资产比例分别为 7.13%、6.10%、3.01%和 3.49%,占比较低。

报告期各期末,公司长期待摊费用具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
门店转让费	1,714.58	1,880.64	2,035.83	2,964.37
装修费	6,852.73	4,592.03	3,009.47	2,708.51
租赁费	-	-	1,110.57	601.06
其他	384.09	371.26	443.60	301.52
<b>合计</b>	<b>8,951.40</b>	<b>6,843.92</b>	<b>6,599.46</b>	<b>6,575.46</b>

### (9) 递延所得税资产

报告期各期末,公司的递延所得税资产金额分别为 1,029.39 万元、2,800.73 万元、4,859.76 万元和 5,807.03 万元,占非流动资产总额的比例分别为 1.12%、2.59%、2.14%和 2.27%,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	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	7,795.39	1,948.85	7,040.34	1,758.58	5,116.99	1,279.25	1,012.66	253.16
递延收益-政府补助	1,139.96	284.99	1,152.68	288.17	1,178.02	294.50	10.00	2.50
销售积分	2,214.14	553.54	1,228.34	303.31	648.50	162.12	653.29	163.32
内部未实现利润	2,155.33	538.83	2,197.42	549.35	4,239.40	1,059.85	2,441.60	610.40
其他非流动金融资产公允价值变动	20.00	5.00	20.00	5.00	20.00	5.00	-	-
租赁	2,355.43	588.86	1,665.25	416.31	-	-	-	-
可抵扣亏损	7,547.86	1,886.97	5,230.19	1,307.55	-	-	-	-
预计负债	-	-	925.94	231.48	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>23,228.12</b>	<b>5,807.03</b>	<b>19,460.15</b>	<b>4,859.76</b>	<b>11,202.91</b>	<b>2,800.73</b>	<b>4,117.55</b>	<b>1,029.39</b>

报告期各期末，递延所得税资产主要系资产减值准备、递延收益、内部未实现利润、可抵扣亏损、预计负债、租赁、销售积分等可抵扣暂时性差异形成。

### （10）其他非流动资产

报告期各期末，公司的其他非流动资产金额分别为 362.91 万元、1,285.23 万元、16,782.53 万元和 15,697.07 万元，占非流动资产总额的比例分别为 0.39%、1.19%、7.39%和 6.12%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预付收购款	14,870.00	16,250.00	-	-
预付长期资产款	827.07	532.53	1,285.23	141.70
预付购房款	-	-	-	221.21
合计	<b>15,697.07</b>	<b>16,782.53</b>	<b>1,285.23</b>	<b>362.91</b>

2020 年末，公司其他非流动资产较上年末增加 922.32 万元，为在建工程预付工程设备款。2021 年末，公司其他非流动资产同比增加 15,497.30 万元，主要系新增预付收购款。

2022 年 6 月末，公司其他非流动资产主要由预付收购款构成。截至 2022 年 6 月 30 日，公司预付收购款金额为 14,870.00 万元，主要系公司对安丘漱玉平民大药房连锁有限公司、昌邑金通大药房有限公司、烟台统一大药房有限公司、本溪漱玉平民康源大药房连锁有限公司等标的的预付收购款。截至本募集说明书摘要出具之日，公司已完成河南复生堂大药房有限公司、安丘漱玉平民大药房连锁有限公司、烟台统一大药房有限公司、昌邑金通大药房有限公司的股权收购、青岛丰硕堂医药连锁有限公司门店和经营性资产的收购，并已纳入发行人合并报表范围内。

## （二）负债分析

### 1、负债构成及其变动分析

报告期各期末，公司总负债分别为 111,564.33 万元、154,524.37 万元、308,873.29 万元和 377,587.86 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债	327,890.50	86.84%	262,298.83	84.92%	152,705.92	98.82%	110,052.28	98.64%
非流动负债	49,697.36	13.16%	46,574.47	15.08%	1,818.45	1.18%	1,512.05	1.36%
合计	<b>377,587.86</b>	<b>100.00%</b>	<b>308,873.29</b>	<b>100.00%</b>	<b>154,524.37</b>	<b>100.00%</b>	<b>111,564.33</b>	<b>100.00%</b>

报告期各期末，公司流动负债分别为 110,052.28 万元、152,705.92 万元、262,298.83 万元和 327,890.50 万元，占总负债比例分别为 98.64%、98.82%、84.92% 和 86.84%。公司流动负债占比较高，主要是公司负债以应付账款和应付票据等流动负债为主，符合零售连锁业态的基本行业特点。

报告期各期末，公司非流动负债分别为 1,512.05 万元、1,818.45 万元、46,574.47 万元和 49,697.36 万元，占总负债的比例分别为 1.36%、1.18%、15.08% 和 13.16%，占比较低。

## 2、流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司流动负债的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
短期借款	79,234.42	24.16%	55,079.41	21.00%	10,810.63	7.08%	12,000.00	10.90%
应付票据	52,490.97	16.01%	25,971.46	9.90%	63,704.85	41.72%	32,132.97	29.20%
应付账款	111,782.58	34.09%	76,171.40	29.04%	59,230.28	38.79%	48,658.42	44.21%
预收款项	592.64	0.18%	448.80	0.17%	393.19	0.26%	1,729.31	1.57%
合同负债	3,937.72	1.20%	2,796.19	1.07%	2,304.09	1.51%	-	-
应付职工薪酬	7,263.64	2.22%	7,937.57	3.03%	5,807.06	3.80%	5,023.21	4.56%
应交税费	5,077.86	1.55%	3,773.22	1.44%	6,672.18	4.37%	4,162.03	3.78%
其他应付款	8,065.79	2.46%	6,578.69	2.51%	3,070.05	2.01%	5,455.95	4.96%
一年内到期的非流动负债	34,410.79	10.49%	25,284.61	9.64%	-	-	-	-
其他流动负债	25,034.10	7.63%	58,257.47	22.21%	713.58	0.47%	890.38	0.81%
<b>流动负债合计</b>	<b>327,890.50</b>	<b>100.00%</b>	<b>262,298.83</b>	<b>100.00%</b>	<b>152,705.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>110,052.28</b>	<b>100.00%</b>

### (1) 短期借款

报告期各期末，公司的短期借款金额分别为 12,000.00 万元、10,810.63 万元、55,079.41 万元和 79,234.42 万元，占流动负债比例分别为 10.90%、7.08%、21.00% 和 24.16%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
保证借款	32,033.40	27,532.21	10,610.40	12,000.00
信用借款	34,515.37	16,018.13	200.23	
质押借款	12,685.66	11,529.07	-	-
合计	<b>79,234.42</b>	<b>55,079.41</b>	<b>10,810.63</b>	<b>12,000.00</b>

公司综合考虑经营情况、资金需求、现金流状况、银行授信等因素调整短期借款的规模。2021年末、2022年6月末，公司短期借款增长较快，主要系公司为满足经营发展需要适当增加短期借款规模。报告期内，公司的资信状况良好，不存在逾期未偿还银行借款的情况。

### (2) 应付票据

报告期各期末，公司应付票据余额分别为 32,132.97 万元、63,704.85 万元、25,971.46 万元和 52,490.97 万元，占流动负债比例分别为 29.20%、41.72%、9.90% 和 16.01%，公司应付票据为采购商品及物料所开具的银行承兑汇票，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
银行承兑汇票	52,490.97	25,971.46	63,704.85	32,132.97
合计	<b>52,490.97</b>	<b>25,971.46</b>	<b>63,704.85</b>	<b>32,132.97</b>

报告期内，公司应付票据到期均承兑付款，不存在票据到期后因无力支付到期票款而转为借款的情形。

### (3) 应付账款

报告期各期末，公司应付账款金额分别为 48,658.42 万元、59,230.28 万元、76,171.40 万元和 111,782.58 万元，占流动负债比例分别为 44.21%、38.79%、29.04% 和 34.09%。报告期各期末，公司应付账款余额随着经营规模的扩大、营业收入的增加而同步增加。具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
货款	109,892.64	76,102.11	59,109.48	48,607.11
房租	1,889.93	69.30	120.80	51.31

合计	111,782.58	76,171.40	59,230.28	48,658.42
----	------------	-----------	-----------	-----------

报告期各期末，公司应付账款前五名情况如下：

单位：万元

期间	单位名称	交易内容	金额	占比
2022-6-30	国药控股股份有限公司及其关联单位	货款	12,014.31	10.75%
	上药控股有限公司及其关联单位	货款	10,621.15	9.50%
	华润医药集团有限公司及其关联单位	货款	9,895.60	8.85%
	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	货款	5,232.59	4.68%
	百洋医药集团有限公司及其关联单位	货款	2,096.12	1.88%
	合计		39,859.77	35.66%
2021-12-31	华润医药集团有限公司及其关联单位	货款	6,076.86	7.98%
	国药控股股份有限公司及其关联单位	货款	5,436.86	7.14%
	上药控股有限公司及其关联单位	货款	4,703.36	6.17%
	百洋医药集团有限公司及其关联单位	货款	2,479.14	3.25%
	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	货款	2,260.50	2.97%
	合计		20,956.72	27.51%
2020-12-31	华润医药集团有限公司及其关联单位	货款	4,631.74	7.82%
	上药控股有限公司及其关联单位	货款	3,683.89	6.22%
	江苏恒瑞医药股份有限公司及其关联单位	货款	3,432.01	5.79%
	国药控股股份有限公司及其关联单位	货款	3,251.96	5.49%
	百洋医药集团有限公司及其关联单位	货款	1,969.79	3.33%
	合计		16,969.38	28.65%
2019-12-31	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	货款	3,147.95	6.47%
	华润医药集团有限公司及其关联单位	货款	3,004.93	6.18%
	上药控股有限公司及其关联单位	货款	2,894.66	5.95%
	国药控股股份有限公司及其关联单位	货款	2,660.92	5.47%
	瑞康医药股份有限公司及其关联单位	货款	1,694.39	3.48%
	小计		13,402.84	27.54%

#### (4) 预收款项和合同负债

报告期各期末，公司的预收款项及合同负债合计金额分别为 1,729.31 万元、2,697.29 万元、3,244.99 万元和 4,530.35 万元，占流动负债比例分别为 1.57%、1.77%、1.24%和 1.38%，占比较低，主要为预收顾客的储值卡、货款、会员积分、

房租。

报告期内，公司期末无账龄超过一年的重要预收款项及合同负债。

### (5) 应付职工薪酬

报告期各期末，公司的应付职工薪酬金额分别为 5,023.21 万元、5,807.06 万元、7,937.57 万元和 7,263.64 万元，占流动负债比例分别为 4.56%、3.80%、3.03% 和 2.22%，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>1、短期薪酬</b>				
工资、奖金、津贴和补贴	6,977.42	7,831.82	5,612.64	4,873.91
职工福利费	-	-	-	-
社会保险费	4.03	-	0.38	-
其中：医疗保险费	3.35	-	0.38	-
工伤保险费	0.36	-	-	-
生育保险	0.31	-	-	-
住房公积金	0.69	-	-	0.84
工会经费和职工教育经费	263.31	98.74	187.03	141.45
小计	<b>7,245.45</b>	<b>7,930.56</b>	<b>5,800.05</b>	<b>5,016.20</b>
<b>2、设定提存计划</b>				
基本养老保险	10.79	-	-	-
失业保险费	7.40	7.01	7.01	7.01
小计	<b>18.19</b>	<b>7.01</b>	<b>7.01</b>	<b>7.01</b>
合计	<b>7,263.64</b>	<b>7,937.57</b>	<b>5,807.06</b>	<b>5,023.21</b>

公司应付职工薪酬主要为应付职工工资、奖金、津贴和补贴等。

随着经营规模扩大、门店数量增加，报告期各期末，公司员工人数分别为 7,598 人、8,071 人、11,023 人和 12,564 人，公司员工人数逐年增加，导致应付职工薪酬余额呈现上升趋势。

公司各期末应付职工薪酬余额为已计提但尚未发放的薪酬，不存在拖欠性质的应付职工薪酬。

### (6) 应交税费

报告期各期末，公司的应交税费金额分别为 4,162.03 万元、6,672.18 万元、3,773.22 万元和 5,077.86 万元，占流动负债比例分别为 3.78%、4.37%、1.44% 和 1.55%，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
企业所得税	3,419.85	2,061.55	4,580.15	1,930.91
增值税	1,316.93	1,346.49	1,732.10	1,876.98
土地使用税	32.50	14.76	26.87	17.07
房产税	74.21	75.99	65.45	46.07
城市维护建设税	79.80	90.26	103.62	130.73
教育费附加	57.15	64.78	74.36	93.94
个人所得税	58.74	74.59	42.48	27.74
其他税费	38.68	44.79	47.15	38.60
<b>合计</b>	<b>5,077.86</b>	<b>3,773.22</b>	<b>6,672.18</b>	<b>4,162.03</b>

报告期各期末，公司应交税费主要系应交企业所得税和应交增值税。2021 年末，公司应交税费较上年末有所减少，主要系小规模门店减免税所致。

#### (7) 其他应付款

报告期各期末，公司其他应付款余额分别为 5,455.95 万元、3,070.05 万元、6,578.69 万元和 8,065.79 万元，占流动负债比例分别为 4.96%、2.01%、2.51% 和 2.46%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
往来款	3,675.25	2,646.00	204.67	24.47
押金、保证金	508.77	558.06	466.66	434.61
工程设备款	1,692.40	2,094.78	1,481.53	4,444.68
应付利息	-	-	-	15.77
其他	2,189.37	1,279.85	917.20	536.42
<b>合计</b>	<b>8,065.79</b>	<b>6,578.69</b>	<b>3,070.05</b>	<b>5,455.95</b>

公司其他应付款主要系工程设备款、保证金、往来款、应付利息等。

2020 年末，公司其他应付款较上年末减少 2,385.90 万元，主要是支付飞跃达医药新物流中心（一期）项目的应付工程款。2021 年末，公司其他应付款较上年末增加 3,508.64 万元，主要系应付往来款、应付工程设备款增加。2022 年 6

月末，公司其他应付款有所增加，主要系应付往来款增加。

### (8) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额分别为 0.00 万元、0.00 万元、25,284.61 万元和 34,410.79 万元，占流动负债的比例分别为 0.00%、0.00%、9.64%和 10.49%。2021 年末、2022 年 6 月末，公司一年内到期的非流动负债主要系公司执行新租赁准则后确认的 1 年内到期的租赁负债。

### (9) 其他流动负债

报告期各期末，公司其他流动负债金额分别为 890.38 万元、713.58 万元、58,257.47 万元和 25,034.10 万元，占流动负债的比例分别为 0.81%、0.47%、22.21%和 7.63%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
不满足终止确认条件的未到期已背书票据	25,004.89	58,168.60	-	-
待转销项税额	29.21	88.87	174.72	-
房租发票代开成本	-	-	538.85	890.38
合计	<b>25,034.10</b>	<b>58,257.47</b>	<b>713.58</b>	<b>890.38</b>

2021 年末、2022 年 6 月末，公司其他流动负债金额较大主要系公司将不满足终止确认条件的未到期已背书票据计入其他流动负债。

## 3、非流动负债构成及变动分析

报告期各期末，公司非流动负债的构成情况如下所示：

单位：万元

项目	2022-6-30		2021-12-31		2020-12-31		2019-12-31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
长期借款	17,367.00	34.95%	16,244.00	34.88%	-	-	-	-
租赁负债	29,144.43	58.64%	27,016.09	58.01%	-	-	-	-
长期应付款	403.27	0.81%	-	-	-	-	-	-
预计负债	-	-	925.94	1.99%	-	-	-	-
递延收益	1,219.25	2.45%	1,310.66	2.81%	1,594.15	87.67%	1,250.30	82.69%
递延所得税负债	1,563.42	3.15%	1,077.78	2.31%	224.29	12.33%	261.76	17.31%

合计	49,697.36	100.00%	46,574.47	100.00%	1,818.45	100.00%	1,512.05	100.00%
----	-----------	---------	-----------	---------	----------	---------	----------	---------

### (1) 长期借款

报告期各期末，公司长期借款分别为 0.00 万元、0.00 万元、16,244.00 万元和 17,367.00 万元，占非流动负债比例分别为 0.00%、0.00%、34.88%和 34.95%，公司长期借款主要为质押、保证借款。2021 年末、2022 年 6 月末，公司新增长期借款主要系根据经营所需，适当增加长期借款规模。

### (2) 租赁负债

2021 年末、2022 年 6 月末，公司确认的租赁负债金额分别为 27,016.09 万元、29,144.43 万元，占当期非流动负债的比例分别为 58.01%、58.64%，主要原因系 2021 年度公司执行新租赁准则，在租赁期开始日，公司对租赁确认使用权资产和租赁负债。

### (3) 长期应付款

2022年6月末，公司的长期应付款金额为403.27万元，占非流动负债比例为0.81%，占比较低，系公司应付融资租赁款。

### (4) 预计负债

报告期各期末，公司的预计负债金额为0.00万元、0.00万元、925.94万元和0.00万元，占非流动负债比例分别为0.00%、0.00%、1.99%和0.00%。2021年末，公司预计负债主要系：2022年3月14日，山东省临沂市中级人民法院对子公司临沂漱玉与临沂高新区裕丰民间资本管理有限公司之间民事诉讼做出终审判决，公司对上述案件计提预计负债925.94万元。

2022年6月8日，公司全资子公司飞跃达医药与康源医用制品有限公司签订《补充协议》，飞跃达医药应付康源医用制品有限公司的口罩货款100.38万元，拟向康源医用制品有限公司采购货物679.62万元，合计780万元。2022年6月10日，飞跃达医药将780万元货款支付给临沂市兰山区人民法院。2022年6月20日，山东省临沂市兰山区人民法院出具结案通知书([2022]鲁1302执2358号)，上述案件已执行完毕，已结案。

### （5）递延收益

报告期各期末，公司递延收益金额分别为 1,250.30 万元、1,594.15 万元、1,310.66 万元和 1,219.25 万元，占非流动负债比例分别为 82.69%、87.67%、2.81% 和 2.45%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
新物流土地出让金项目扶持基金	1,129.82	1,142.54	1,168.02	-
供应链建设项目政府补助	79.29	157.98	315.36	472.74
党建经费政府补助	10.14	10.14	10.00	10.00
会员积分	-	-	-	767.55
威海市农产品加工补助	-	-	100.77	-
<b>合计</b>	<b>1,219.25</b>	<b>1,310.66</b>	<b>1,594.15</b>	<b>1,250.30</b>

2019 年，公司递延收益主要系会员积分奖励计划形成的，2020 年实行新收入准则后，会员积分奖励列示于合同负债科目。2020 年末、2021 年末和 2022 年 6 月末，公司递延收益主要为政府补助。

### （6）递延所得税负债

报告期各期末，公司递延所得税负债金额分别为 261.76 万元、224.29 万元、1,077.78 万元和 1,563.42 万元，占非流动负债比例分别为 17.31%、12.33%、2.31% 和 3.15%，主要系非同一控制企业合并资产评估增值和交易性金融资产、其他非流动金融资产公允价值变动有关的递延所得税负债。

## （三）资产周转能力分析

### 1、资产周转能力的财务指标

报告期内，公司的资产周转能力的财务指标情况如下所示：

财务指标	2022-6-30/ 2022 年 1-6 月	2021-12-31/ 2021 年度	2020-12-31/ 2020 年度	2019-12-31/ 2019 年度
应收账款周转率（次/年）	15.84	17.94	18.77	17.21
存货周转率（次/年）	3.49	3.55	4.25	3.43
资产周转率（次/年）	1.26	1.32	1.68	1.43

注：2022 年 1-6 月的周转率数据已经过年化处理

报告期内，公司应收账款周转率分别为 17.21 次/年、18.77 次/年、17.94 次/

年和 15.84 次/年，周转率较快，主要系医保中心结算款和支付宝、微信等第三方支付平台结算款回款周期短，符合医药零售行业特征。报告期内，公司应收账款周转率略有下降，主要系批发业务应收账款回款速度慢于零售业务，而报告期内公司批发业务持续增加所致。

报告期内，公司存货周转率分别为 3.43 次/年、4.25 次/年、3.55 次/年和 3.49 次/年，整体存货周转速度较快，存货管理效率较高。2020 年度，公司存货周转率较高，主要是口罩、消毒剂等疫情相关产品、抗肿瘤免疫调节药品、心脑血管疾病用药品及其他 DTP 药品销售增加。2021 年度、2022 年 1-6 月，公司存货周转率下降，主要系公司期末备货量增加所致。

报告期内，公司资产周转率分别 1.43 次/年、1.68 次/年、1.32 次/年和 1.26 次/年，公司资产周转率保持在合理水平，整体资产运营情况良好。

## 2、与同行业可比上市公司比较分析

公司与同行业可比上市公司的资产周转能力的财务指标情况如下：

单位：次/年

期间	财务指标	一心堂	老百姓	益丰药房	大参林	健之佳	平均数	漱玉平民
2022 年 1-6 月	应收账款周转率	10.44	11.35	13.68	22.60	20.03	15.62	15.84
	存货周转率	3.07	4.14	3.33	3.32	3.00	3.37	3.49
	资产周转率	1.11	0.98	1.00	1.10	1.01	1.04	1.26
2021 年度	应收账款周转率	13.32	12.32	15.93	26.91	26.20	18.94	17.94
	存货周转率	3.29	4.16	3.49	3.27	3.57	3.56	3.55
	资产周转率	1.23	1.11	0.95	1.91	1.21	1.28	1.32
2020 年度	应收账款周转率	18.96	12.57	16.63	37.02	29.48	22.93	18.77
	存货周转率	3.85	4.34	4.08	3.79	4.33	4.08	4.25
	资产周转率	1.46	1.32	1.19	1.39	1.63	1.40	1.68
2019 年度	应收账款周转率	18.56	11.59	15.17	35.23	23.31	20.77	17.21
	存货周转率	3.30	4.19	3.84	3.42	3.95	3.74	3.43
	资产周转率	1.37	1.27	1.21	1.47	1.91	1.45	1.43

注：2022 年 1-6 月资产周转能力财务指标已经年化处理。

报告期内，公司应收账款周转率、存货周转率、资产周转率与同行业上市公司较为接近，处于行业合理水平。

### （四）偿债能力分析

## 1、公司偿债能力分析

财务指标	2022-6-30/ 2022年1-6月	2021-12-31/ 2021年度	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度
流动比率（倍）	0.98	1.04	1.31	1.38
速动比率（倍）	0.52	0.57	0.71	0.83
资产负债率（母公司）	52.72%	50.96%	40.01%	32.39%
资产负债率（合并）	65.28%	61.74%	50.25%	45.69%
利息保障倍数（倍）	5.78	5.70	45.23	155.49

报告期各期末，公司的流动比率分别为 1.38 倍、1.31 倍、1.04 倍和 0.98 倍，速动比率分别为 0.83 倍、0.71 倍、0.57 倍和 0.52 倍，短期偿债能力指标保持在正常水平。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 45.69%、50.25%、61.74%和 65.28%，公司整体长期偿债能力保持在正常水平。

## 2、与可比公司偿债能力指标对比情况

报告期各期末，公司与同行业可比上市公司的偿债能力指标情况如下：

期间	财务指标	一心堂	老百姓	益丰药房	大参林	健之佳	平均数	漱玉平民
2022年 6月末	流动比率	1.36	0.81	1.10	1.14	1.05	1.09	0.98
	速动比率	0.57	0.58	0.59	0.60	0.57	0.58	0.52
	资产负债率	51.75%	65.36%	53.28%	64.60%	66.11%	60.22%	65.28%
2021年 末	流动比率	1.31	0.72	1.17	1.10	1.03	1.07	1.04
	速动比率	0.74	0.41	0.72	0.59	0.57	0.61	0.57
	资产负债率	53.46%	71.82%	53.88%	65.76%	63.69%	61.72%	61.74%
2020年 末	流动比率	1.90	0.90	1.57	1.52	1.63	1.50	1.31
	速动比率	1.28	0.52	1.15	1.03	1.20	1.04	0.71
	资产负债率	38.03%	57.41%	55.35%	54.81%	50.94%	51.31%	50.25%
2019年 末	流动比率	1.98	0.95	1.34	1.37	1.03	1.33	1.38
	速动比率	1.27	0.58	0.85	0.85	0.58	0.83	0.83
	资产负债率	42.28%	60.96%	48.68%	50.05%	71.05%	54.60%	45.69%

公司流动比率、速动比率、资产负债率等偿债能力指标与同行业可比公司较为接近，处在行业合理水平。

### （五）财务性投资分析

#### 1、自本次发行董事会决议日前六个月至今，发行人不存在实施或拟实施财

## 务性投资或类金融业务的情形

2022年4月28日，公司召开第三届董事会第四次会议和第三届监事会第三次会议，审议通过本次向不特定对象发行可转换公司债券的相关决议。自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不存在实施或拟实施投资产业基金、并购基金、拆借资金、委托贷款、以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资、购买收益波动大且风险较高的金融产品、金融业务等财务性投资的情形，不存在实施或拟实施投资融资租赁、商业保理和小贷业务等类金融业务的情形：

### （1）投资产业基金、并购基金

自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不存在投资产业基金、并购基金的情形。

### （2）拆借资金

自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不存在新增的对外拆借资金的情形。

### （3）委托贷款

自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不存在委托贷款的情形。

### （4）以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

### （5）购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品等情形。

### （6）非金融企业投资金融业务

自本次发行的董事会决议日前6个月（2021年10月28日）至今，公司不

存在非金融企业投资金融业务的情形。

### (7) 长期股权投资、其他非流动金融资产

自本次发行的董事会决议日前 6 个月（2021 年 10 月 28 日）至今，公司购买哈尔滨宝丰大药房连锁有限公司 9% 股权，支付对价 2,304.00 万元，本次交易后，公司合计持有哈尔滨宝丰 19% 股权；公司参与设立山东梅眸健康科技有限公司、海神薇（山东）生物科技有限公司，分别拥有上述两家公司 43.50% 股权、15.00% 股权。

哈尔滨宝丰与公司同为医药零售连锁企业，在哈尔滨地区已经具有一定规模。购买哈尔滨宝丰 9% 股权有利于加强公司与哈尔滨宝丰的战略合作，巩固东北地区的医药零售市场，符合公司山东省外布局战略发展规划。因此，公司购买哈尔滨宝丰 9% 股权与公司主营业务相关，不构成财务性投资。

梅眸健康与海神薇经营范围、与发行人上下游关系、合作协议情况如下：

项目	梅眸健康	海神薇
经营范围	一般项目：健康咨询服务（不含诊疗服务）；第一类医疗器械销售；第二类医疗器械销售；第一类医疗器械生产；互联网销售（除销售需要许可的商品）；化妆品零售；化妆品批发；工程和技术研究和试验发展。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：第二类医疗器械生产；第三类医疗器械生产；第三类医疗器械经营；化妆品生产；食品销售。（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，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）	一般项目：技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）
与发行人上下游关系	梅眸健康、海神薇主要从事医疗器械及其他健康产品的研发、生产与销售，发行人主要从事医药零售行业，对外销售中西成药、保健食品、健康器械等产品，公司投资两家公司主要为获取优质上游供应商医疗器械及其他健康商品资源、拓展公司经营品类、增强公司商品核心竞争力，该投资系围绕产业链上下游以获取技术、拓展客户、渠道等为目的，与公司具有业务协同性，符合公司主营业务及战略发展的方向，因此不属于财务性投资。	
是否有合作协议	发行人与梅眸健康、海神薇未签署相关合作协议，但后续会根据公司经营业务需要以及产品市场情况，签署正常业务的采购合同。	

## (8) 类金融业务

自本次发行的董事会决议日前 6 个月（2021 年 10 月 28 日）至今，公司不存在经营或投资类金融业务的情形。

综上所述，自本次发行的董事会决议日前 6 个月至今，发行人不存在新投入或拟投入财务性投资及类金融业务的情况。

### 2、公司财务性投资情况

截至 2022 年 6 月 30 日，公司与财务性投资及类金融业务相关的资产科目及其中具体财务投资金额情况具体如下：

单位：万元

项目	账面价值	是否属于财务性投资
交易性金融资产	6,095.21	否
其他应收款	4,849.78	否
其他流动资产	6,083.82	否
长期股权投资	13,937.53	否
其他非流动金融资产	10,776.55	否
其他非流动资产	15,697.07	否

#### (1) 交易性金融资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司交易性金融资产金额为 6,095.21 万元，为公司购买的保本浮动收益的结构存款等理财产品。

公司购买结构性存款的主要目的是为了对暂时闲置的资金进行现金管理，提高资金利用效率，增加公司现金资产收益，实现股东利益最大化，且所购买的产品为期限较短、风险较低流动性较好的产品，不属于收益波动大且风险较高的金融产品。因此，公司购买上述金融产品不属于财务性投资。

#### (2) 其他应收款

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款账面价值为 4,849.78 万元。公司其他应收款中，存在拆借给山东威登医药科技有限公司的资金 1,127.31 万元。威登医药成立于 2019 年 4 月 15 日，原为公司之控股子公司，主要从事西洋参产品的生产、销售。威登医药设立之初资金较为短缺，2019 年 12 月，公司拆借给威登

医药 1,000 万元，用于西洋参采购，双方约定利率为 5.01%。2021 年 12 月，威登医药引入新股东威海市昌洋实业有限公司并改选董事会，公司对其丧失控制权，在新一届董事会中占 3 席（共 9 席），不再控制威登医药，因此形成对联营企业的资金拆借。

以上资金拆借形成时，威登医药为公司之控股子公司，公司向其拆借主要是基于支持控股子公司发展考虑，不以获取短期回报为主要目的，不构成财务性投资。2022 年 7 月 1 日，公司已经收回上述资金拆借的全额本金及利息。

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他应收款中的往来款、借款、押金及保证金不属于财务性投资。

### （3）其他流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他流动资产金额为 6,083.82 万元，为待抵扣的进项税、预缴企业所得税等，不属于财务性投资，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30
待抵扣的进项税	5,895.37
预缴企业所得税	173.41
其他	15.04
合计	6,083.82

### （4）长期股权投资

截至 2022 年 6 月 30 日，公司长期股权投资金额为 13,937.53 万元，具体情况如下：

序号	公司名称	长期股权投资余额（万元）	持股比例	被投资公司主营业务	投资原因及背景	是否为财务性投资
1	哈尔滨宝丰	4,836.97	19.00%	药品及健康相关商品的零售	哈尔滨宝丰为在哈尔滨地区已经具有一定规模的药店企业，参股后便于整合资源优势，利于公司巩固东北地区的医药零售市场	否
2	威登医药	2,749.87	38.80%	西洋参产品的生产和销售	西洋参是威海文登的特色道地药材，公司看好西洋参产业的发展，参股威登医药有助于公司加深对上游工业的布局	否
3	中宁枸杞	2,053.99	30.00%	枸杞产品开发和营销服务	中宁枸杞是中宁枸杞产业协会发起打造的全产业链公司，公司看好道地中药材发展，药食同源的枸杞产品市场潜力巨大，参股中宁枸杞有助于公司加深对上游工业的布局	否

4	和医健康	1,999.91	20.00%	医疗健康产业管理咨询服务	和医健康具备一定的医院资源，参股后公司可以与医院对接配送、咨询服务等相关业务	否
5	山东顺能	1,957.87	9.29%	互联网技术开发、医疗产业信息化服务	山东顺能专注于利用 IT 技术打造移动医疗服务，是山东省互联网医疗网络技术龙头企业；参股山东顺能可以为公司信息化转型增添助力	否
6	鲁和医药	275.25	18.32%	医药相关咨询管理服务	鲁和医药是一家专注于服务连锁单位成员和战略合作企业的公司，由山东省内各地市主流连锁药店共同投资成立。其战略定位为服务型平台，其设立初衷在于整合山东医药零售市场的优质资源，通过集中采购优势，获得优质、低价的药品，产品不加价供给会员连锁单位，维护好省内连锁药店资源，共谋区域连锁的发展	否
7	中百医药	42.35	6.80%	医药相关咨询管理服务	中百医药由全国范围内知名连锁药店企业共同设立成立，旨在联合行业内零售药店企业，统一集中向上游药厂采购，提高议价能力，最大限度降低成本，获得优质、低价的药品	否
8	顺众数字	20.80	35.00%	零售大数据分析、技术开发	顺众数字的主营业务为零售大数据分析、技术开发服务，具备专门的技术开发团队。顺众数字为发行人提供零售行业相关程序开发服务，主要功能为将零售企业销售、营运、库存、报表等相关数据以小程序形式进行多样展示，便于公司内部管理人员和职能部门能够方便、快捷地掌握和了解门店和各区域的经营情况	否
9	泊云利华	0.52	24.00%	健康产业管理咨询服务	泊云利华主要为医药连锁企业提供技术咨询、零售软件操作咨询服务，与公司建设大健康服务体系具有协同效应	否
合计		13,937.53				

综上，公司长期股权投资均与主营业务相关，符合公司的战略发展方向，不属于财务性投资。

#### (5) 其他非流动金融资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动金融资产的金额为 10,776.55 万元，具体情况如下：

序号	项目	其他非流动金融资产余额（万元）	持股比例	被投资公司主营业务	投资原因及背景	是否为财务性投资
1	青岛紫光	4,512.30	4.07%	药品及健康相关商品的零售	青岛紫光为在青岛以及省内地区已经具有一定规模的药店企业，参股后便于整合资源优势，利于公司巩固青岛地区的医药零售市场	否
2	济宁广联	3,095.25	4.60%	药品及健康相关商品的零售	济宁广联为在济宁地区已经具有一定规模的药店企业，参股后便于整合资源优势，利于公司巩固济宁地区的医药零售市场	否
3	新动能领	2,000.00	10.00%	对医养健康相	新动能领航主要投资医药零售连锁企业、	否

	航			关企业和项目投资	医药制造企业，通过投资新动能领航，公司可以对接医药零售连锁行业企业，便于后续整合，有助于公司加深对上游工业的布局	
4	贯天下健康	500.00	42.15%	健康产业相关科技成果、技术、平台、产品的推广、转化、销售和服务	贯天下健康主要从事健康类医疗器械的研发和推广，公司看中贯天下健康的产品，参股贯天下健康有助于公司加深对上游的布局	否
5	金通药店	377.00	4.61%	药品及健康相关商品的零售	金通药店为在潍坊地区已经具有一定规模的药店企业，参股后便于整合资源优势，利于公司巩固潍坊地区的医药零售市场	否
6	微语医疗	200.00	2.00%	医疗技术和产品开发、医疗产业信息化服务	微语医疗主营医疗技术和产品开发、医疗产业信息化服务，出于对构建大健康体系的考量而参股	否
7	泊云利康	92.00	8.44%	健康产业相关公司及项目投资	泊云利康主要是借助连锁药店企业联盟力量共同研究和发发展医药零售软件技术，与公司建设大健康服务体系具有协同效应	否
合计		10,776.55				

综上，公司其他非流动金融资产均与主营业务相关，符合公司的战略发展方向，不属于财务性投资。

#### （6）其他非流动资产

截至 2022 年 6 月 30 日，公司其他非流动资产金额为 15,697.07 元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-6-30
预付收购款	14,870.00
预付长期资产款	827.07
合计	15,697.07

公司预付的收购款，均为收购同行业医药零售连锁企业的款项，均与公司主营业务相关，不属于财务性投资。

综上，截至 2022 年 6 月 30 日，根据证监会《再融资业务若干问题解答》中对财务性投资的规定，公司不存在金额较大的财务性投资。公司符合《创业板再融资办法》第九条“（六）除金融类企业外，最近一期末不存在金额较大的财务性投资”的规定。

## 八、经营成果分析

### （一）利润表项目的逐项分析

#### 1、报告期内经营情况概述

报告期内，公司经营情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例	金额	占营业收入的比例
<b>一、营业收入</b>	<b>338,967.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>532,163.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>463,980.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>346,680.34</b>	<b>100.00%</b>
减：营业成本	238,558.32	70.38%	380,442.88	71.49%	324,277.44	69.89%	231,333.58	66.73%
税金及附加	1,024.56	0.30%	2,126.76	0.40%	2,142.89	0.46%	2,205.02	0.64%
销售费用	72,843.56	21.49%	117,170.97	22.02%	93,107.62	20.07%	86,874.48	25.06%
管理费用	9,642.66	2.84%	15,848.24	2.98%	12,305.96	2.65%	10,400.95	3.00%
研发费用	0.39	0.00%	-	-	-	-	-	-
财务费用	2,996.91	0.88%	2,859.98	0.54%	686.25	0.15%	-116.92	-0.03%
加：其他收益	1,120.30	0.33%	2,037.51	0.38%	773.46	0.17%	392.24	0.11%
投资收益	12.63	0.00%	300.63	0.06%	-45.94	-0.01%	147.75	0.04%
公允价值变动收益	51.80	0.02%	2,481.86	0.47%	-20.00	0.00%	-	-
信用减值损失	-735.40	-0.22%	-883.65	-0.17%	-3,948.70	-0.85%	-434.88	-0.13%
资产减值损失	-223.76	-0.07%	-202.98	-0.04%	-177.52	-0.04%	-511.77	-0.15%
资产处置收益	-	-	-69.40	-0.01%	-	-	-	-
<b>二、营业利润</b>	<b>14,126.90</b>	<b>4.17%</b>	<b>17,379.07</b>	<b>3.27%</b>	<b>28,042.06</b>	<b>6.04%</b>	<b>15,576.58</b>	<b>4.49%</b>
加：营业外收入	1,058.94	0.31%	49.40	0.01%	1,320.25	0.28%	785.49	0.23%
减：营业外支出	1,164.54	0.34%	2,382.10	0.45%	102.60	0.02%	179.23	0.05%
<b>三：利润总额</b>	<b>14,021.31</b>	<b>4.14%</b>	<b>15,046.36</b>	<b>2.83%</b>	<b>29,259.71</b>	<b>6.31%</b>	<b>16,182.85</b>	<b>4.67%</b>
减：所得税费用	3,025.66	0.89%	3,614.27	0.68%	7,305.33	1.57%	5,334.02	1.54%
<b>四、净利润</b>	<b>10,995.65</b>	<b>3.24%</b>	<b>11,432.09</b>	<b>2.15%</b>	<b>21,954.38</b>	<b>4.73%</b>	<b>10,848.83</b>	<b>3.13%</b>
<b>五、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润</b>	<b>10,636.11</b>	<b>3.14%</b>	<b>10,225.46</b>	<b>1.92%</b>	<b>23,019.51</b>	<b>4.96%</b>	<b>10,116.85</b>	<b>2.92%</b>

#### 2、报告期内经营成果逻辑分析

报告期内，公司主营业务为医药零售连锁业务。公司主要经营范围包括中西成药、保健食品、中药饮片、健康器械等产品的经营销售，主要收入来源为直营

连锁门店医药产品的销售。同时，公司兼营少量药品批发、加盟业务。

从行业角度来看，我国医药零售市场规模继续扩大。随着国内经济增长和结构调整，人们生活水平不断提高，大健康理念持续增强，全社会医药健康服务需求将不断增长，特别是人口老龄化程度日益加深，促使药品流通市场规模进一步扩大。

从公司经营角度来看，公司门店数量不断增加。公司坚持直营连锁为主的营销模式和区域深耕的稳健扩张策略，利用其丰富的门店拓展经验和精细化运营管理优势实现山东省内市场的合理化布局，逐步开拓省外市场。报告期各期末，公司直营连锁门店数量分别为 1,687 家、1,851 家、2,592 家和 2,970 家，主要分布在山东省内 15 个地市，并逐步向省外市场拓展。

综上，受益于医药零售市场规模的增长，凭借着公司经营规模的不断扩大，公司品牌影响力和企业知名度不断提升，公司的营业收入不断增长，经营状况、盈利能力良好。

## （二）营业收入分析

### 1、营业收入构成

报告期内，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务收入	332,977.82	98.23%	528,638.93	99.34%	462,365.39	99.65%	345,393.39	99.63%
其中：零售	294,324.14	86.83%	475,258.95	89.31%	419,096.28	90.33%	317,325.91	91.53%
批发	31,725.38	9.36%	41,477.99	7.79%	31,681.49	6.83%	16,494.54	4.76%
促销、 陈列与咨询服务	6,928.29	2.04%	11,901.99	2.24%	11,587.62	2.50%	11,572.94	3.34%
其他业务收入	5,989.91	1.77%	3,524.99	0.66%	1,615.53	0.35%	1,286.96	0.37%
合 计	<b>338,967.73</b>	<b>100.00%</b>	<b>532,163.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>463,980.92</b>	<b>100.00%</b>	<b>346,680.34</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司营业收入分别为 346,680.34 万元、463,980.92 万元、532,163.92 万元和 338,967.73 万元，营业收入逐年增加，且结构稳定。公司主营业务收入主要是零售、批发和促销、陈列与咨询服务收入，其他业务收入主要是转租收入、

核酸检测服务收入等。报告期内，公司主营业务收入占营业收入比例在 98%以上，公司其他业务收入占营业收入的比例较低。

报告期内，发行人收入增长与同行业可比公司相比情况如下：

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	营业收入 (万元)	增长率	营业收入 (万元)	增长率	营业收入 (万元)	增长率	营业收入 (万元)
一心堂	796,502.15	18.85%	1,458,740.13	15.26%	1,265,628.43	20.78%	1,047,909.31
老百姓	899,106.57	20.51%	1,569,566.41	12.38%	1,396,669.92	19.75%	1,166,317.62
益丰药房	875,003.34	19.11%	1,532,630.53	16.60%	1,314,450.24	27.91%	1,027,617.47
大参林	972,055.72	20.68%	1,675,933.53	14.92%	1,458,286.53	30.89%	1,114,116.51
健之佳	300,619.20	26.34%	523,495.54	17.21%	446,635.74	26.58%	352,852.61
漱玉平民	338,967.73	36.73%	532,163.92	14.70%	463,980.92	33.84%	346,680.34

2020年度、2021年度和2022年1-6月，发行人营业收入增长率分别为33.84%、14.70%和36.73%，营业收入增长趋势与同行业可比上市公司一致。2022年1-6月，公司营业收入较上年同期增长速度较快，主要系公司上市融资后门店扩张速度加快。

## 2、主营业务收入分析

报告期内，公司主营业务收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
<b>分业务</b>								
零售	294,324.14	88.39%	475,258.95	89.90%	419,096.28	90.64%	317,325.91	91.87%
批发	31,725.38	9.53%	41,477.99	7.85%	31,681.49	6.85%	16,494.54	4.78%
促销、陈列与咨询服务	6,928.29	2.08%	11,901.99	2.25%	11,587.62	2.51%	11,572.94	3.35%
<b>分产品</b>								
中西成药	243,845.21	73.23%	387,397.26	73.28%	315,946.54	68.33%	248,520.33	71.95%
保健食品	28,306.84	8.50%	47,382.20	8.96%	40,439.20	8.75%	36,234.23	10.49%
中药饮片	20,931.91	6.29%	35,013.82	6.62%	29,370.05	6.35%	22,697.81	6.57%
健康器械	24,900.70	7.48%	39,971.59	7.56%	48,526.72	10.50%	21,417.75	6.20%
其他商品	8,064.87	2.42%	6,972.06	1.32%	16,495.25	3.57%	4,950.32	1.43%
促销、陈列与咨询服务	6,928.29	2.08%	11,901.99	2.25%	11,587.62	2.51%	11,572.94	3.35%

合计	332,977.82	100.00%	528,638.93	100.00%	462,365.39	100.00%	345,393.39	100.00%
----	------------	---------	------------	---------	------------	---------	------------	---------

注：其他商品主要包括个人护理、食品、孕婴用品、健康生活品等

报告期内，公司主营业务收入分别为 345,393.39 万元、462,365.39 万元、528,638.93 万元和 332,977.82 万元，占营业收入比例分别为 99.63%、99.65%、99.34%和 98.23%。

报告期内，公司零售收入分别为 317,325.91 万元、419,096.28 万元、475,258.95 万元和 294,324.14 万元，占主营业务收入比例分别为 91.87%、90.64%、89.90%和 88.39%。公司零售收入占主营业务收入比例较高，是主营业务收入的主要来源。

报告期内，公司批发收入分别为 16,494.54 万元、31,681.49 万元、41,477.99 万元和 31,725.38 万元，占主营业务收入比例分别为 4.78%、6.85%、7.85%和 9.53%。公司批发收入占主营业务收入比例逐年提高。

报告期内，公司促销、陈列与咨询服务收入分别为 11,572.94 万元、11,587.62 万元、11,901.99 万元和 6,928.29 万元，占主营业务收入比例分别为 3.35%、2.51%、2.25%和 2.08%。公司主要通过柜台展示、开展促销活动、广告宣传、市场推广等方式为供应商提供促销、陈列与咨询服务，是公司零售业务发展的补充。

### (1) 主营业务收入变动分析

2020 年度，发行人主营业务收入较上年度增长 33.87%，主要是因为口罩、消毒剂等疫情相关产品、抗肿瘤免疫调节药品、心脑血管疾病用药品及其他 DTP 药品收入增长较多。具体情况如下：

#### A、疫情物资收入的增加

2020 年初国内爆发了新型冠状肺炎疫情，消费者对口罩、额温枪、消毒酒精、感冒咳嗽及清热解毒类药物等重点疫情物资的需求大幅增长，公司疫情物资的收入大幅增长。2019 年度、2020 年度，公司疫情物资销售收入情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
中西成药	65,670.96	40,191.66
健康器械	23,855.80	1,691.63

中药饮片	8,533.94	4,828.05
其他商品	10,124.06	48.36
<b>总计</b>	<b>108,184.77</b>	<b>46,759.71</b>

注 1：防疫物资按照济南市新型冠状病毒感染的肺炎疫情处置工作领导小组（指挥部）发布的《关于疫情防控时期对药店销售发烧、咳嗽等药品实行登记报告制度的通知》附件 1 所列示的药品种类类别名单和国家发改委确定疫情防控重点保障物资清单确定。

## B、心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关药品收入的增加

随着“处方外流”、“医药分开”等医改政策的实施，以院内渠道为主的心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药销售将逐步向社会药店、网上药店等渠道流转。因此公司紧跟政策加大 DTP 药房建设，加大了慢病药品相关资源的投入。

此外，2020 年度受新冠疫情影响，公司吸引了大批原医院渠道购药顾客，也进一步促进了公司心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关药品业务发展。2019 年度和 2020 年度，公司心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药零售收入金额及占比情况如下：

单位：万元

项目	2020 年度	2019 年度
抗肿瘤免疫调节药品收入	32,287.83	15,520.91
心脑血管疾病用药品收入	52,557.63	43,669.48
其他 DTP 相关药品收入	26,635.13	6,787.25
小计	111,480.60	65,977.64
中西成药收入	292,514.98	233,345.83
占中西成药收入比例	38.11%	28.27%

2021 年度、2022 年 1-6 月，公司主营业务收入分别同比增长 14.33%、34.85%，主要系公司直营连锁门店开拓速度较快。2021 年末、2022 年 6 月末，公司直营门店数量分别较上期末增长 40.03%、14.58%，主营业务收入随之增加。

### (2) 零售收入分析

报告期内，公司零售收入按产品类别的情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
中西成药	217,101.49	73.76%	356,301.25	74.97%	292,514.98	69.80%	233,345.83	73.54%
保健食品	25,218.04	8.57%	43,578.88	9.17%	38,453.84	9.18%	35,917.13	11.32%
中药饮片	18,628.81	6.33%	32,203.30	6.78%	27,762.14	6.62%	22,146.47	6.98%
健康器械	22,140.55	7.52%	36,763.10	7.74%	45,307.47	10.81%	21,023.14	6.63%
其他商品	11,235.26	3.82%	6,412.42	1.35%	15,057.85	3.59%	4,893.34	1.54%
<b>合计</b>	<b>294,324.14</b>	<b>100.00%</b>	<b>475,258.95</b>	<b>100.00%</b>	<b>419,096.28</b>	<b>100.00%</b>	<b>317,325.91</b>	<b>100.00%</b>

注1：其他商品主要包括个人护理、食品、孕婴用品、健康生活品等；

报告期内，公司中西成药零售收入分别为233,345.83万元、292,514.98万元、356,301.25万元和217,101.49万元，占零售收入的比例分别为73.54%、69.80%、74.97%和73.76%。公司中西成药主要包括心脑血管疾病用药、补益类药、外用药、消化系统用药、儿童用药、抗感冒药等药品。

报告期内，公司保健食品零售收入分别为35,917.13万元、38,453.84万元、43,578.88万元和25,218.04万元，占零售收入的比例分别为11.32%、9.18%、9.17%和8.57%。公司保健食品主要包括钙片、维生素与矿物质、益生菌、蛋白粉等。

报告期内，公司中药饮片零售收入分别为22,146.47万元、27,762.14万元、32,203.30万元和18,628.81万元，占零售收入的比例分别为6.98%、6.62%、6.78%和6.33%。公司中药饮片主要包括破壁饮片、三七粉、枸杞子、川贝母、西洋参等。

报告期内，公司健康器械零售收入分别为21,023.14万元、45,307.47万元、36,763.10万元和22,140.55万元，占零售收入的比例分别为6.63%、10.81%、7.74%和7.52%。公司健康器械主要包括治疗康复保健器械、家庭急救用品、家用检测器械、医用器械及用品、计生器械、口罩、额温枪等。

报告期内，公司其他商品零售收入分别为4,893.34万元、15,057.85万元、6,412.42万元和11,235.26万元，占零售收入的比例分别为1.54%、3.59%、1.35%和3.82%。公司其他商品主要包括个人护理、食品、孕婴用品、健康生活品等。其中，健康生活品中包含口罩、消毒液等。

### (3) 批发收入分析

经过多年深耕医药零售市场，公司建立了完善的商品供应体系和物流体系。为充分利用现有医药物流配送平台及发挥商品优势，公司在专注于医药零售业务基础上，于2017年逐步尝试拓展对外医药批发业务，自2019年底开始发展加盟业务。报告期内，公司加盟业务收入占营业收入比例较低。

为充分利用现有医药物流配送平台及发挥商品优势，公司重新制定批发业务战略规划，批发业务逐步向效益化的医药商业公司和专业化的医药物流公司转变。发行人开始组建专业的批发业务团队，大力拓展鲁和医药成员单位外的其他批发客户。报告期内，公司批发收入分别为16,494.54万元、31,681.49万元、41,477.99万元和31,725.38万元，占主营业务收入比例分别为4.78%、6.85%、7.85%和9.53%，占比逐年上升。

#### （4）促销、陈列与咨询服务收入分析

公司在传统的药品购销模式基础上，通过对供应商产品在零售终端的展示陈列、促销活动、广告宣传及市场推广，增加了公司门店的销售收入，同时加快了商品流通，及时清除了近效期商品。而供应商通过公司提供的促销、陈列与咨询服务，提升顾客的购买量，从而提高了产品在山东市场的市场占有率及企业品牌知名度，最终带动了供应商销售收入增长，实现了公司与供应商的合作共赢。

报告期内，公司促销、陈列与咨询服务收入分别为11,572.94万元、11,587.62万元、11,901.99万元和6,928.29万元，占营业收入的比例分别为3.34%、2.50%、2.24%和2.04%，基本保持稳定。

### 3、主营业务收入按销售区域分析

报告期内，公司主营业务收入按销售区域的情况如下：

单位：万元

地区	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
零售与批发收入	326,049.53	97.92%	516,736.94	97.75%	450,777.76	97.49%	333,820.44	96.65%
其中：鲁中大区	155,255.26	46.63%	258,515.00	48.90%	241,752.11	52.29%	200,779.50	58.13%
鲁西南大区	25,730.93	7.73%	49,081.49	9.28%	39,443.05	8.53%	25,541.48	7.39%
鲁北大区	52,058.67	15.63%	96,700.66	18.29%	87,631.20	18.95%	57,847.60	16.75%
鲁南大区	25,525.44	7.67%	43,346.55	8.20%	33,222.32	7.19%	14,114.54	4.09%

鲁西北大区	19,417.54	5.83%	37,302.07	7.06%	30,202.11	6.53%	21,594.84	6.25%
青岛大区	40,036.48	12.02%	29,057.29	5.50%	18,526.97	4.01%	13,942.48	4.04%
辽宁大区	4,669.89	1.40%	2,733.87	0.52%	-	-	-	-
福建大区	3,355.31	1.01%	-	-	-	-	-	-
促销、陈列与咨询服务收入	6,928.29	2.08%	11,901.99	2.25%	11,587.62	2.51%	11,572.94	3.35%
合计	<b>332,977.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>528,638.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>462,365.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>345,393.39</b>	<b>100.00%</b>

基于深耕区域的稳健扩张策略，公司零售药店收入主要来自于山东省内。其中，公司济南、东营、聊城、泰安、青岛和烟台地区门店收入贡献较大，主要是该地区公司直营门店数量较多且经营时间较长，商圈较为成熟，品牌影响力较高。

#### 4、主营业务收入按季节波动分析

报告期内，公司主营业务收入按季节统计的情况如下：

单位：万元

季节	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
一季度	157,968.29	47.44%	114,905.86	21.74%	112,234.67	24.27%	79,421.69	22.99%
二季度	175,009.53	52.56%	130,418.16	24.67%	112,514.43	24.33%	83,508.13	24.18%
三季度	-	-	123,872.11	23.43%	109,010.91	23.58%	84,141.88	24.36%
四季度	-	-	159,442.80	30.16%	128,605.38	27.81%	98,321.69	28.47%
合计	<b>332,977.82</b>	<b>100.00%</b>	<b>528,638.93</b>	<b>100.00%</b>	<b>462,365.39</b>	<b>100.00%</b>	<b>345,393.39</b>	<b>100.00%</b>

药品的需求主要由人群保健意识及健康情况决定，受季节因素影响相对较小。公司会根据人体生理、疾病的季节性以及消费者的消费倾向调整商品目录，并制定相应营销策略，以适应消费者需求。报告期内，公司药品经营品类齐全，下半年销售收入总体上略高于上半年，主要系第四季度属于冬季病种高发期，且冬季也是中国居民习惯进补的最佳季节，心脑血管疾病用药、补益类用药销售有所增加。

### （三）营业成本分析

#### 1、营业成本构成

报告期内，公司营业成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
----	-----------	--------	--------	--------

	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
主营业务成本	235,727.32	98.81%	378,574.54	99.51%	323,718.16	99.83%	231,333.58	100.00%
其中：零售	205,254.19	86.04%	339,725.59	89.30%	292,782.86	90.29%	214,896.83	92.89%
批发	30,473.13	12.77%	38,848.95	10.21%	30,935.30	9.54%	16,436.75	7.11%
促销、陈列与咨询服务	-	-	-	-	-	-	-	-
其他业务成本	2,831.00	1.19%	1,868.34	0.49%	559.28	0.17%	-	-
<b>合计</b>	<b>238,558.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>380,442.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>324,277.44</b>	<b>100.00%</b>	<b>231,333.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本占营业成本比例保持在 98.00%以上，作为零售连锁企业，公司主营业务成本反映了销售商品所结转的存货成本。2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-6 月，公司营业成本分别同比增长 40.18%、17.32%和 36.75%，与营业收入保持同向增长。

## 2、主营业务成本构成

报告期内，公司主营业务成本构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
<b>分业务</b>								
零售	205,254.19	87.07%	339,725.59	89.74%	292,782.86	90.44%	214,896.83	92.89%
批发	30,473.13	12.93%	38,848.95	10.26%	30,935.30	9.56%	16,436.75	7.11%
促销、陈列与咨询服务	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>分产品</b>								
中西成药	187,198.44	79.41%	302,164.97	79.82%	238,703.24	73.74%	183,007.21	79.11%
保健食品	15,071.43	6.39%	27,210.62	7.19%	23,519.98	7.27%	20,714.50	8.95%
中药饮片	10,084.59	4.28%	19,953.58	5.27%	15,954.82	4.93%	12,044.35	5.21%
健康器械	13,556.15	5.75%	22,859.47	6.04%	31,636.80	9.77%	11,313.88	4.89%
其他商品	9,816.71	4.16%	6,385.90	1.69%	13,903.32	4.29%	4,253.64	1.84%
促销、陈列与咨询服务	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>235,727.32</b>	<b>100.00%</b>	<b>378,574.54</b>	<b>100.00%</b>	<b>323,718.16</b>	<b>100.00%</b>	<b>231,333.58</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司主营业务成本分别为 231,333.58 万元、323,718.16 万元、378,574.54 万元和 235,727.32 万元，与主营业务收入变动趋势基本一致。

## （四）毛利率分析

## 1、综合毛利率分析

报告期内，公司综合毛利及综合毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
营业收入	338,967.73	36.73%	532,163.92	14.70%	463,980.92	33.84%	346,680.34
其中：主营业务收入	332,977.82	34.85%	528,638.93	14.33%	462,365.39	33.87%	345,393.39
其他业务收入	5,989.91	511.55%	3,524.99	118.19%	1,615.53	25.53%	1,286.96
营业成本	238,558.32	36.75%	380,442.88	17.32%	324,277.44	40.18%	231,333.58
其中：主营业务成本	235,727.32	35.42%	378,574.54	16.95%	323,718.16	39.94%	231,333.58
其他业务成本	2,831.00	658.10%	1,868.34	234.06%	559.28	-	-
综合毛利	100,409.41	36.68%	151,721.04	8.60%	139,703.48	21.12%	115,346.76
其中：主营业务毛利	97,250.50	33.48%	150,064.39	8.23%	138,647.22	21.56%	114,059.81
其他业务毛利	3,158.91	421.25%	1,656.65	56.84%	1,056.26	-17.93%	1,286.96
综合毛利率	29.62%		28.51%		30.11%		33.27%
其中：主营业务毛利率	29.21%		28.39%		29.99%		33.02%
其他业务毛利率	52.74%		47.00%		65.38%		100.00%

报告期内，公司综合毛利率分别为 33.27%、30.11%、28.51%和 29.62%，主营业务毛利率分别为 33.02%、29.99%、28.39%和 29.21%。

## 2、主营业务毛利率分析

报告期内，公司主营业务毛利及毛利率变动情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
主营业务收入	332,977.82	34.85%	528,638.93	14.33%	462,365.39	33.87%	345,393.39
其中：零售	294,324.14	33.89%	475,258.95	13.40%	419,096.28	32.07%	317,325.91
批发	31,725.38	58.45%	41,477.99	30.92%	31,681.49	92.07%	16,494.54
促销、陈列与咨询服务	6,928.29	-2.20%	11,901.99	2.71%	11,587.62	0.13%	11,572.94
主营业务成本	235,727.32	35.42%	378,574.54	16.95%	323,718.16	39.94%	231,333.58
其中：零售	205,254.19	32.62%	339,725.59	16.03%	292,782.86	36.24%	214,896.83
批发	30,473.13	57.84%	38,848.95	25.58%	30,935.30	88.21%	16,436.75
促销、陈列与咨询服务	-	-	-	-	-	-	-
主营业务毛利	97,250.50	33.48%	150,064.39	8.23%	138,647.22	21.56%	114,059.81
其中：零售	89,069.95	36.91%	135,533.36	7.30%	126,313.42	23.32%	102,429.08

批发	1,252.25	74.82%	2,629.04	252.33%	746.18	1,191.19%	57.79
促销、陈列 与咨询服务	6,928.29	-2.20%	11,901.99	2.71%	11,587.62	0.13%	11,572.94
<b>主营业务毛利率</b>		29.21%		28.39%		29.99%	33.02%
其中：零售		30.26%		28.52%		30.14%	32.28%
批发		3.95%		6.34%		2.36%	0.35%
促销、陈列 与咨询服务		100.00%		100.00%		100.00%	100.00%

报告期内，公司主营业务毛利主要来源于零售业务，零售业务是公司的核心业务，批发业务、促销、陈列与咨询服务毛利贡献度低。

### 3、零售业务毛利率分析

#### (1) 零售业务毛利率分析

报告期内，公司零售业务毛利率按产品结构的情况如下：

单位：万元

期间	业务类型	营业收入	营业成本	毛利额	毛利占比	毛利率
2022年 1-6月	中西成药	217,101.49	163,944.08	53,157.41	59.68%	24.49%
	保健食品	25,218.04	13,215.26	12,002.78	13.48%	47.60%
	中药饮片	18,628.81	8,854.55	9,774.26	10.97%	52.47%
	健康器械	22,140.55	11,868.95	10,271.60	11.53%	46.39%
	其他商品	11,235.26	7,371.36	3,863.91	4.34%	34.39%
	<b>合计</b>	<b>294,324.15</b>	<b>205,254.19</b>	<b>89,069.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.26%</b>
2021 年度	中西成药	356,301.25	272,055.59	84,245.66	62.16%	23.64%
	保健食品	43,578.88	23,973.25	19,605.63	14.47%	44.99%
	中药饮片	32,203.30	16,246.06	15,957.24	11.77%	49.55%
	健康器械	36,763.10	22,411.62	14,351.48	10.59%	39.04%
	其他商品	6,412.42	5,039.08	1,373.34	1.01%	21.42%
	<b>合计</b>	<b>475,258.95</b>	<b>339,725.59</b>	<b>135,533.36</b>	<b>100.00%</b>	<b>28.52%</b>
2020 年度	中西成药	292,514.98	215,565.76	76,949.22	60.92%	26.31%
	保健食品	38,453.84	21,594.78	16,859.06	13.35%	43.84%
	中药饮片	27,762.14	14,407.63	13,354.51	10.57%	48.10%
	健康器械	45,307.47	28,663.66	16,643.81	13.18%	36.74%
	其他商品	15,057.85	12,551.03	2,506.82	1.98%	16.65%
	<b>合计</b>	<b>419,096.28</b>	<b>292,782.86</b>	<b>126,313.42</b>	<b>100.00%</b>	<b>30.14%</b>
2019 年度	中西成药	233,345.83	167,936.72	65,409.11	63.86%	28.03%
	保健食品	35,917.13	20,384.91	15,532.22	15.16%	43.24%
	中药饮片	22,146.47	11,469.23	10,677.24	10.42%	48.21%

	健康器械	21,023.14	10,916.62	10,106.52	9.87%	48.07%
	其他商品	4,893.34	4,189.35	703.99	0.69%	14.39%
	<b>合计</b>	<b>317,325.91</b>	<b>214,896.83</b>	<b>102,429.08</b>	<b>100.00%</b>	<b>32.28%</b>

报告期内，公司零售业务毛利率分别为 32.28%、30.14%、28.52%和 30.26%。2020 年度公司毛利率有所下降，主要是因为低毛利率的心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关慢病处方药收入及占比进一步增加。

2021 年度，公司零售业务毛利率下降，主要系公司中西成药毛利率下降、毛利率较高的健康器械收入占比下降。2022 年 1-6 月，公司零售业务毛利率较上年度提高，主要系公司中西成药、健康器械、其他商品毛利率上升。

## (2) 同行业可比上市公司零售业务毛利率比较分析

报告期内，同行业可比上市公司的零售业务毛利率情况如下：

单位：%

期间	一心堂	老百姓	益丰药房	大参林	健之佳	平均数	发行人
2022 年 1-6 月	39.66	36.34	-	39.89	34.49	37.60	30.26
2021 年度	40.32	34.73	39.90	38.21	33.69	37.37	28.52
2020 年度	36.43	35.15	37.73	37.89	32.30	35.90	30.14
2019 年度	38.02	36.32	38.55	38.59	34.88	37.27	32.28

注：益丰药房未公开披露 2022 年 1-6 月零售业务毛利率。

报告期内，公司零售业务毛利率低于同行业可比上市公司，主要原因系：①公司重视专业化的 DTP 药房建设，截至 2022 年 6 月 30 日，公司在山东省内开设 57 家大病定点特药药房、270 余家院边店。报告期内，公司 DTP 业务收入占营业收入比例较高，但 DTP 药品毛利率相对较低；②同行业可比上市公司中，大参林与供应商采取深度合作、益丰药房与供应商采取代理品牌合作、一心堂与供应商采取厂商共建合作方式，节约了供应商的媒体广告费和市场营销费，因此采购价格较低，毛利率较高；③根据历史收入分析，公司报告期内销售规模低于同行业可比上市公司老百姓、益丰药房、大参林和一心堂，较低的收入规模导致整体采购议价能力较弱。

## 4、批发业务毛利率分析

报告期内，公司批发业务毛利率分别为 0.35%、2.36%、6.34%和 3.95%。公

司批发业务毛利率整体较低，随着发行人发展规模的提速，批发业务将逐步向效益化的医药商业公司和专业化的医药物流公司扩展，形成利用产品品类丰富和集约化优势开展第三方物流的业务主体，产生新的效益增长点和盈利点，提升批发业务毛利率。

### 5、促销、陈列与咨询服务毛利率分析

报告期内，公司促销、陈列与咨询服务业务未分摊成本，毛利率为 100.00%，主要原因系：公司为供应商提供印制海报、柜台展示、灯箱广告制作、开展促销活动、广告宣传、市场推广等，上述促销手段属于门店销售的必要组成部分，即使不向供应商收费，上述促销手段也会实施，公司不会配置专门人员从事对供应商的促销陈列服务，而是与正常营销活动统一筹备和开展。由于相关材料成本、销售人员工资等费用均为统一核算，无法准确区分，公司在实际财务核算中将所有促销陈列成本统一在销售费用中核算。

#### （五）期间费用分析

报告期内，公司的期间费用及占营业收入的比例情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	72,843.56	21.49%	117,170.97	22.02%	93,107.62	20.07%	86,874.48	25.06%
管理费用	9,642.66	2.84%	15,848.24	2.98%	12,305.96	2.65%	10,400.95	3.00%
研发费用	0.39	0.00%	-	-	--	-	-	-
财务费用	2,996.91	0.88%	2,859.98	0.54%	686.25	0.15%	-116.92	-0.03%
<b>合计</b>	<b>85,483.51</b>	<b>25.22%</b>	<b>135,879.19</b>	<b>25.53%</b>	<b>106,099.83</b>	<b>22.87%</b>	<b>97,158.51</b>	<b>28.03%</b>

报告期内，公司的期间费用合计分别为 97,158.51 万元、106,099.83 万元、135,879.19 万元和 85,483.51 万元，占营业收入的比例分别为 28.03%、22.87%、25.53%和 25.22%，公司期间费用占营业收入的比例较为稳定。报告期内，公司的期间费用金额逐年上涨，与主营业务收入增长趋势一致。

#### 1、销售费用

报告期内，公司的销售费用金额分别为 86,874.48 万元、93,107.62 万元、117,170.97 万元和 72,843.56 万元，占营业收入的比例分别为 25.06%、20.07%、

22.02%和 21.49%，公司销售费用增长与营业收入变动趋势基本一致。

报告期内，公司销售费用主要为人工成本、门店租赁费等，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月		2021年度		2020年度		2019年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	42,929.78	58.93%	67,137.48	57.30%	53,512.17	57.47%	49,187.02	56.62%
租赁费	18,245.08	25.05%	29,024.80	24.77%	23,597.03	25.34%	21,621.86	24.89%
广告宣传费	1,540.11	2.11%	2,497.29	2.13%	1,713.93	1.84%	1,488.96	1.71%
折旧、摊销	2,446.95	3.36%	3,706.15	3.16%	3,529.31	3.79%	3,405.17	3.92%
装修、维修费	1,383.16	1.90%	2,604.82	2.22%	2,243.10	2.41%	2,248.55	2.59%
水电、物业费	1,698.00	2.33%	3,010.75	2.57%	2,449.88	2.63%	2,471.25	2.84%
办公费	186.26	0.26%	4,155.65	3.55%	2,270.91	2.44%	3,773.83	4.34%
其他	4,414.22	6.06%	5,034.03	4.30%	3,791.28	4.07%	2,677.83	3.08%
<b>合计</b>	<b>72,843.56</b>	<b>100.00%</b>	<b>117,170.97</b>	<b>100.00%</b>	<b>93,107.62</b>	<b>100.00%</b>	<b>86,874.48</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司销售费用主要为人工成本、租赁费，合计占销售费用比例分别为 81.51%、82.82%、82.07%和 83.98%。销售费用增长主要系公司门店数量逐年增加，销售收入规模不断扩大，员工人数和租赁面积相应大幅增长，导致人工成本和租赁费增加所致。

报告期内，发行人与同行业可比公司销售费用率比较情况如下：

单位：%

项目	销售费用占营业收入比例			
	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
一心堂	25.30	25.37	24.11	27.05
老百姓	20.42	20.81	20.31	21.56
益丰药房	26.04	26.49	24.57	26.09
大参林	23.87	25.46	23.80	26.02
健之佳	27.35	25.59	23.30	25.18
<b>平均数</b>	<b>24.60</b>	<b>24.74</b>	<b>23.22</b>	<b>25.18</b>
漱玉平民	21.49	22.02	20.07	25.06

报告期内，公司销售费用率与同行业可比上市公司接近。

## 2、管理费用

报告期内，公司的管理费用金额分别为 10,400.95 万元、12,305.96 万元、

15,848.24 万元和 9,642.66 万元，占营业收入的比例分别为 3.00%、2.65%、2.98% 和 2.84%，随着销售业务规模增加，公司管理费用占营业收入比例呈现下降趋势。

报告期内，公司管理费用主要为人工成本，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
人工成本	4,607.03	47.78%	8,118.23	51.22%	7,139.75	58.02%	5,476.41	52.65%
折旧、摊销	1,545.56	16.03%	2,596.84	16.39%	1,761.83	14.32%	1,259.13	12.11%
中介咨询、服务费	383.31	3.98%	1,470.52	9.28%	628.66	5.11%	982.59	9.45%
办公费	40.73	0.42%	1,072.54	6.77%	995.59	8.09%	1,054.59	10.14%
广告宣传费	140.28	1.45%	464.53	2.93%	96.97	0.79%	122.10	1.17%
业务招待费	122.22	1.27%	369.50	2.33%	321.01	2.61%	262.81	2.53%
其他	2,803.53	29.07%	1,756.07	11.08%	1,362.14	11.07%	1,243.33	11.95%
<b>合计</b>	<b>9,642.66</b>	<b>100.00%</b>	<b>15,848.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>12,305.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>10,400.95</b>	<b>100.00%</b>

报告期内，公司管理费用主要为人工成本，人工成本占管理费用比例分别为 52.65%、58.02%、51.22%和 47.78%。

报告期内，发行人与同行业可比公司管理费用率比较情况如下：

单位：%

项目	管理费用占营业收入比例			
	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
一心堂	2.51	2.74	4.00	4.09
老百姓	4.35	4.61	4.71	4.76
益丰药房	4.13	4.29	4.16	4.27
大参林	4.82	5.49	4.81	4.67
健之佳	2.52	2.64	3.29	3.01
<b>平均数</b>	<b>3.67</b>	<b>3.95</b>	<b>4.19</b>	<b>4.16</b>
漱玉平民	2.84	2.98	2.65	3.00

报告期内发行人管理费用率低于同行业可比公司，主要系：（1）报告期内，公司经营区域主要集中在山东省内，区域集中度高于同行业可比上市公司。因此，发行人经营主体少，管理、财务、行政等人员配置较为精简，层级少但运作高效，管理费用得到较为有效控制，具有合理性；（2）报告期内，发行人无股份支付费用，而同行业可比上市公司大参林、老百姓、益丰药房均存在股份支付或股权激

励费用。

### 3、财务费用

报告期内，公司的财务费用金额分别为-116.92 万元、686.25 万元、2,859.98 万元和 2,996.91 万元，占营业收入的比例分别为-0.03%、0.15%、0.54%和 0.88%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
利息支出	2,931.16	3,198.26	661.50	104.75
减：利息收入	413.83	1,055.19	745.25	859.27
银行手续费	479.58	716.91	770.00	637.60
<b>合计</b>	<b>2,996.91</b>	<b>2,859.98</b>	<b>686.25</b>	<b>-116.92</b>

2020 年度，公司财务费用增长较多，主要是短期借款产生的利息费用增加所致。2021 年度、2022 年 1-6 月，公司财务费用较上年同期均有所增加，主要系：①公司银行借款增加，利息支出较上年同期增加；②执行新租赁准则后，租赁付款额与其现值之间的差额作为未确认融资费用，在租赁期各个期间内按照确认租赁付款额现值的折现率确认利息费用。

### 4、研发费用

公司主营业务为医药零售连锁业务，基于所处行业与主营业务的特性，发行人不从事医药研发活动。2022 年初，公司设立子公司枫藤数字，主要从事医药零售类电商业务配套的中台、ERP、商城系统研发以及医药零售行业数据研发业务，产生了少量研发费用。2022 年 1-6 月，公司发生研发费用 0.39 万元，主要系软著认证测评费用，研发费用金额较小且占收入比重较低，对发行人的财务状况影响较小。

### （六）税金及附加

报告期内，公司税金及附加分别为 2,205.02 万元、2,142.89 万元、2,126.76 万元和 1,024.56 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
城市维护建设税	355.28	795.42	831.21	968.05

教育费附加	255.98	572.18	597.13	695.32
房产税	143.92	298.54	212.44	170.65
土地使用税	28.56	78.08	94.14	67.28
车船使用税	2.21	3.38	4.13	4.00
印花税	225.29	377.32	340.93	228.93
其他	13.34	1.85	62.91	70.78
<b>合计</b>	<b>1,024.56</b>	<b>2,126.76</b>	<b>2,142.89</b>	<b>2,205.02</b>

### （七）信用减值损失

报告期内，公司信用减值损失为-434.88万元、-3,948.70万元、-883.65万元和-735.40万元，为应收账款、其他应收款、应收票据坏账损失，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款坏账损失	-694.98	105.13	-91.01	-338.45
其他应收款坏账损失	9.58	-412.33	-3,857.69	-96.43
应收票据坏账损失	-50.00	-576.45	-	-
<b>合计</b>	<b>-735.40</b>	<b>-883.65</b>	<b>-3,948.70</b>	<b>-434.88</b>

2020年度，发行人信用减值损失为-3,948.70万元，主要为采购疫情商品款项坏账损失。

### （八）资产减值损失

报告期内，公司资产减值损失分别为-511.77万元、-177.52万元、-202.98万元和-223.76万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
存货跌价损失	-223.76	-202.98	-177.52	-169.05
长期待摊费用减值损失	-	-	-	-342.71
<b>合计</b>	<b>-223.76</b>	<b>-202.98</b>	<b>-177.52</b>	<b>-511.77</b>

报告期内，公司资产减值损失金额占利润总额的比例分别为-3.16%、-0.61%、-1.35%和-1.60%，占比较低，对报告期经营业绩的影响较小。

### （九）其他收益

报告期内，公司其他收益分别为392.24万元、773.46万元、2,037.51万元和1,120.30万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
供应链建设项目政府补助	78.69	157.38	157.38	271.26
扩消费、促发展专项奖励	157.27	140.00	-	
济南市鼓励企业创新发展奖励	-	70.00	-	-
4A级物流企业扶持资金	-	60.00	50.00	50.00
失业保险补贴	-	-	-	40.46
稳岗补贴	90.05	96.08	216.78	29.04
个税手续费返还	14.56	1.32	1.11	1.49
就业补贴款	13.55	3.48	3.90	-
税款减免	519.32	882.85	135.91	-
新物流土地出让金项目扶持基金	12.72	25.48	8.49	-
济南市支持养老服务体系建设专项资金补助	157.44	418.82	136.97	-
以工代训	4.46	58.39	31.65	-
济南市历城区工业货款	-	-	10.00	-
农产品加工补助	-	33.95	2.01	-
吸纳就业补贴	-	38.34	19.25	-
产业扶持资金	-	34.01	-	-
济南市济阳区卫生健康局财政补贴收入	-	10.00	-	-
老旧柴油车补贴款	-	6.64	-	-
党建经费政府补助	-	0.76	-	-
高端人才补贴款	20.00	-	-	-
新冠疫苗接种补贴款	3.89	-	-	-
地方扶持资金	48.36	-	-	-
<b>合计</b>	<b>1,120.30</b>	<b>2,037.51</b>	<b>773.46</b>	<b>392.24</b>

### （十）投资收益

报告期内，公司投资收益分别为 147.75 万元、-45.94 万元、300.63 万元和 12.63 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	-136.34	-183.20	-126.81	49.94
其他非流动金融资产等取得的投资收益	116.00	-	80.76	71.72
购买银行理财产品收益	32.96	-	-	-
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-261.30	0.11	7.29
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	-	75.06	-	18.80

丧失控制权后，剩余股权按公允价值重新计量产生的利得	-	670.07	-	-
<b>合计</b>	<b>12.63</b>	<b>300.63</b>	<b>-45.94</b>	<b>147.75</b>

### （十一）公允价值变动收益

报告期内，公司公允价值变动收益分别为 0.00 万元、-20.00 万元、2,481.86 万元和 51.80 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
交易性金融资产公允价值变动	51.80	165.57	-	-
其他非流动金融资产公允价值变动	-	2,316.30	-20.00	-
<b>合计</b>	<b>51.80</b>	<b>2,481.86</b>	<b>-20.00</b>	<b>-</b>

2021 年度，公司公允价值变动收益较大主要系对青岛紫光投资股权增值，参见本节“七、财务状况分析”之“（一）资产分析”之“3、非流动资产构成及其变动分析”之“（2）其他非流动金融资产”。

### （十二）资产处置收益

报告期内，公司资产处置收益分别为 0.00 万元、0.00 万元、-69.40 万元和 0.00 万元。2021 年度，公司资产处置收益主要系使用权资产处置损失。

### （十三）营业外收入

报告期内，公司营业外收入金额分别为 785.49 万元、1,320.25 万元、49.40 万元和 1,058.94 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
预计诉讼赔偿转回	925.61	-	-	705.75
取得子公司投资成本小于净资产的收益	69.90	-	-	-
罚款、违约金收入	11.23	5.01	0.91	8.17
非流动资产报废利得	2.12	0.35	10.14	10.08
政府补助	-	-	1,211.92	18.48
经批准无法支付的应付款项	-	-	-	1.62
罚没利得	-	2.25	7.68	9.59
盘盈利得	-	0.07	3.18	2.74

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
其他	50.09	41.72	86.42	29.05
合计	<b>1,058.94</b>	<b>49.40</b>	<b>1,320.25</b>	<b>785.49</b>

2019年度，公司营业外收入主要为预计诉讼赔偿转回。2020年度，公司营业外收入主要为与日常经营活动无关的政府补助。2021年度，公司营业外收入金额分别为49.40万元，金额较小。2022年1-6月，公司营业外收入主要为预计诉讼赔偿转回。

#### （十四）营业外支出

报告期内，公司营业外支出金额分别为179.23万元、102.60万元、2,382.10万元和1,164.54万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动资产报废损失	8.09	1.96	6.14	10.52
对外捐赠	1,119.55	1,428.57	23.89	91.00
赔偿金及违约金支出	7.47	-	23.49	26.31
罚没及滞纳金支出	25.26	1.11	39.08	0.71
预计诉讼赔偿	-	925.94	-	-
盘亏	-	-	-	0.02
其他	4.17	24.52	10.01	50.66
合计	<b>1,164.54</b>	<b>2,382.10</b>	<b>102.60</b>	<b>179.23</b>

2021年度、2022年1-6月公司营业外支出金额较高，主要系公司对外捐赠。2021年度，公司计入营业外支出的预计诉讼赔偿，参见本节“七、财务状况分析”之“（二）负债分析”之“3、非流动负债构成及变动分析”之“（3）预计负债”。

#### （十五）所得税费用

报告期各期，公司所得税费用分别为5,334.02万元、7,305.33万元、3,614.27万元和3,025.66万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
当期所得税费用	4,037.86	5,130.15	9,128.51	5,425.61
递延所得税费用	-1,012.21	-1,515.88	-1,823.18	-91.59

合计	3,025.66	3,614.27	7,305.33	5,334.02
----	----------	----------	----------	----------

报告期内，所得税费用与利润总额的关系如下：

单位：万元

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
利润总额	14,021.31	15,046.36	29,259.71	16,182.85
按法定税率计算的所得税费用	3,505.33	3,761.59	7,314.93	4,045.71
子公司适用不同税率的影响	-50.67	10.62	-179.26	-31.80
调整以前期间所得税的影响	-126.81	-23.92	-10.39	79.51
归属于合营企业和联营企业的损益	34.08	45.80	31.70	-12.49
非应税收入的影响	-	-291.69	-20.19	-17.93
不可抵扣的成本、费用和损失的影响	100.68	393.40	1,110.71	1,430.76
税率变动对期初递延所得税余额的影响	-	3.09	-	-
使用前期未确认递延所得税资产的可抵扣亏损的影响	-	-61.12	-1,180.27	-287.46
未确认的可抵扣暂时性差异和可抵扣亏损的影响	-436.95	-223.50	238.10	304.15
其他	-	-	-	-176.44
<b>所得税费用合计</b>	<b>3,025.66</b>	<b>3,614.27</b>	<b>7,305.33</b>	<b>5,334.02</b>

## （十六）净利润分析

### 1、净利润变动分析

报告期内，公司净利润分别为 10,848.83 万元、21,954.38 万元、11,432.09 万元和 10,995.65 万元。2020 年度，随着公司疫情物资、心脑血管疾病、抗肿瘤及其他 DTP 相关药品收入的增加，公司净利润增加较多。2021 年度，公司营业收入增加，但净利润有所下降，主要系：①新冠疫情影响门店客流，导致销售额增速放缓；②自建门店快速增长，导致公司费用增加较多；③公司加大人员储备力度，人工成本增加；④新冠疫情相关社保费用减免政策取消；⑤执行新租赁准则后，导致公司租赁费用增加。2022 年 1-6 月，公司净利润有所上升，盈利能力呈现良好增长趋势。

### 2、经营活动现金流量净额与净利润差异较大的原因及合理性

报告期内，公司经营活动现金流量净额与净利润的情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	10,995.65	11,432.09	21,954.38	10,848.83
经营活动产生的现金流量净额	6,159.02	23,752.60	23,449.96	12,277.12

2021年度，公司净利润与经营活动产生现金流量净额差异较大主要系公司付现租赁费用列入筹资活动现金流量核算，导致经营活动现金流量净额与净利润差异较大。

2022年1-6月，公司净利润与经营活动产生的现金流量净额差异较大主要系本期存货增加较多所致。

### （十七）非经常性损益影响分析

报告期内，公司非经常性损益明细表如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	-5.97	337.77	4.11	6.85
计入当期损益的政府补助，但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	600.99	1,157.50	1,985.38	410.72
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	69.90	-	-	-
与公司正常经营业务无关的或有事项产生的损益	-	-	-	705.75
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，持有交易性金融资产、交易性金融负债产生的公允价值变动损益，以及处置交易性金融资产、交易性金融负债和可供出售金融资产取得的投资收益	200.76	2,556.92	60.76	90.52
单独进行减值测试的应收款项减值准备转回	-	-162.9	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-169.52	-2,332.60	1.72	-117.53
其他符合非经常性损益定义的损益	-	-	-3,875.58	-
减：所得税的影响数	174.04	285.16	-447.01	95.18
扣除所得税影响后的非经常性损益	522.12	1,271.54	-1,376.60	1,001.14
归属于公司普通股股东的非经常性损益	<b>516.69</b>	<b>1,266.98</b>	<b>-1,384.02</b>	<b>1,001.69</b>

报告期内，公司非经常性损益对经营成果的影响如下表所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司所有者的净利润	11,152.79	11,492.43	21,635.49	11,118.54
归属于公司普通股股东的非经常性损益	516.69	1,266.98	-1,384.02	1,001.69
非经常性损益占归属于母公司股东的净利润	4.63%	11.02%	-6.40%	9.01%

报告期内，归属于公司普通股股东的非经常性损益占归属于母公司股东的净利润比例分别为9.01%、-6.40%、11.02%和4.63%，占比较低，未对公司经营业绩产生重大不利影响。

## 九、现金流量分析

### （一）现金流量基本情况

报告期内，公司的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	6,159.02	23,752.60	23,449.96	12,277.12
投资活动产生的现金流量净额	-11,048.87	-76,626.39	-23,585.04	-26,751.96
筹资活动产生的现金流量净额	6,550.33	57,750.03	-3,379.44	11,155.12
现金及现金等价物净增加额	1,660.49	4,876.24	-3,514.52	-3,319.72
期初现金及现金等价物余额	32,607.59	27,731.35	31,245.86	34,565.58
期末现金及现金等价物余额	34,268.07	32,607.59	27,731.35	31,245.86

### （二）经营活动现金流量分析

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额分别为12,277.12万元、23,449.96万元、23,752.60万元和6,159.02万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	338,087.31	577,044.43	532,364.94	407,570.16
收到的税费返还	165.97	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,273.77	2,237.02	4,854.01	2,077.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>339,527.05</b>	<b>579,281.44</b>	<b>537,218.95</b>	<b>409,647.35</b>
购买商品、接受劳务支付的现金	252,330.26	426,305.08	390,939.47	283,595.20
支付给职工以及为职工支付的现金	48,523.41	73,731.88	60,378.24	53,658.01
支付的各项税费	10,235.56	22,490.68	21,158.53	23,293.81
支付其他与经营活动有关的现金	22,278.80	33,001.20	41,292.74	36,823.21

经营活动现金流出小计	333,368.02	555,528.84	513,768.99	397,370.23
经营活动产生的现金流量净额	6,159.02	23,752.60	23,449.96	12,277.12

### 1、销售商品、提供劳务收到的现金

报告期内，公司的销售回款情况良好，营业收入质量较高，销售商品、提供劳务收到的现金随收入规模的快速扩张而相应增长。报告期内，公司销售商品、提供劳务收到的现金分别为 407,570.16 万元、532,364.94 万元、577,044.43 万元和 338,087.31 万元，占同期营业收入的比例分别为 117.56%、114.74%、108.43% 和 99.74%，占营业收入的比例较高，回款质量较好。

### 2、购买商品、接受劳务支付的现金

报告期内，公司购买商品、接受劳务支付的现金分别为 283,595.20 万元、390,939.47 万元、426,305.08 万元和 252,330.26 万元，占同期营业成本的比例分别为 122.59%、120.56%、112.05%和 105.77%，占营业成本的比例较高，表明公司运营正常，不存在拖欠供应商货款情形。

### 3、支付给职工以及为职工支付的现金

报告期内，公司支付给职工以及为职工支付的现金分别为 53,658.01 万元、60,378.24 万元、73,731.88 万元和 48,523.41 万元，增长较快，主要原因系：（1）报告期内，公司通过新设门店、并购门店进行业务扩张，公司门店数量分别为 1,687 家、1,851 家、2,592 家和 2,970 家，公司员工人数分别为 7,598 人、8,071 人、11,023 人和 12,564 人，公司门店数量和员工人数逐年增加；（2）人力成本的不断上涨、公司经营业绩的持续向好等因素使得公司的人均薪酬水平有所提升。

## （三）投资活动现金流量分析

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-26,751.96万元、-23,585.04万元、-76,626.39万元和-11,048.87万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年 1-6月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	24,000.00	3,351.05	622.79	-
取得投资收益收到的现金	247.30	12.67	80.76	71.72
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回	-	0.35	30.10	16.63

的现金净额				
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	200.00
收到其他与投资活动有关的现金	957.82	-	1,000.00	19,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>25,205.12</b>	<b>3,364.07</b>	<b>1,733.65</b>	<b>19,288.35</b>
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	3,477.59	13,660.42	19,402.69	11,525.84
投资支付的现金	18,000.00	15,200.00	5,001.90	7,516.80
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	34,872.24	858.31	11,839.42
支付其他与投资活动有关的现金	14,776.39	16,257.79	55.80	15,158.25
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>36,253.99</b>	<b>79,990.46</b>	<b>25,318.69</b>	<b>46,040.31</b>
<b>投资活动产生的现金流量净额</b>	<b>-11,048.87</b>	<b>-76,626.39</b>	<b>-23,585.04</b>	<b>-26,751.96</b>

报告期内，公司投资活动现金流入分别为 19,288.35 万元、1,733.65 万元、3,364.07 万元和 25,205.12 万元，主要系赎回银行理财产品投资收到的现金、预付投资款收回、收回借款。

报告期内，公司投资活动现金流出分别为 46,040.31 万元、25,318.69 万元、79,990.46 万元和 36,253.99 万元，主要系西洋参加工项目、国康医药科研楼及 1、2 号仓库项目、购买理财产品、购买房产、购买漱玉（枣庄）现代化医药物流项目所需土地及对外收购支付的现金等。2019 年度，公司支付其他与投资活动有关的现金和收到其他与投资活动有关的现金金额较高，主要系公司向青岛紫光及其关联单位拆借资金后于当年收回所致。

#### （四）筹资活动现金流量分析

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 11,155.12 万元、-3,379.44 万元、57,750.03 万元和 6,550.33 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-6 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
吸收投资收到的现金	600.00	30,936.61	-	1,250.50
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	600.00	1,000.00	-	1,250.50
取得借款收到的现金	45,360.00	60,780.00	28,600.00	12,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	5,000.00	11,529.07	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>50,960.00</b>	<b>103,245.68</b>	<b>28,600.00</b>	<b>13,250.50</b>
偿还债务支付的现金	22,106.08	12,660.00	29,800.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,230.16	5,571.92	2,179.44	2,095.38
支付其他与筹资活动有关的现金	18,073.43	27,263.73	-	-

筹资活动现金流出小计	44,409.67	45,495.65	31,979.44	2,095.38
筹资活动产生的现金流量净额	6,550.33	57,750.03	-3,379.44	11,155.12

报告期内，公司筹资活动现金流入分别为 13,250.50 万元、28,600.00 万元、103,245.68 万元和 50,960.00 万元，主要为向银行的借款和首次公开发行股票募集资金到账。

报告期内，公司筹资活动现金流出分别为 2,095.38 万元、31,979.44 万元、45,495.65 万元和 44,409.67 万元，主要为偿还银行借款、分配股利、偿还租赁负债本金及利息等款项。

## 十、资本性支出分析

### （一）报告期内的重大资本性支出

报告期内，公司用于购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 11,525.84 万元、19,402.69 万元、13,660.42 万元和 3,477.59 万元，主要用于西洋参加工项目、国康医药科研楼及 1、2 号仓库项目、山大北路 56 号办公楼装修项目、购买房产、购买漱玉（枣庄）现代化医药物流项目所需土地等。

### （二）未来可预见的重大资本性支出计划及资金需求量

截至本募集说明书摘要出具之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为首次公开发行股票募集资金投资项目及本次募集资金计划投资项目，具体情况参见本募集说明书“第七节 本次募集资金运用”和“第八节 历次募集资金运用”的有关内容。

## 十一、技术创新分析

### （一）技术先进性及其具体体现

报告期内，公司技术先进性及其具体体现详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务情况”之“（五）公司的技术情况”。

### （二）正在从事的研发项目及进展情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司无正在从事的研发项目。

### （三）保持持续创新的技术机制和安排

报告期内，公司保持持续创新的技术机制和安排详见本募集说明书“第四节 发行人基本情况”之“七、发行人主营业务情况”之“（五）公司的技术情况”之“5、持续创新的机制和安排”。

## 十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项

### （一）重大担保情况

截至本募集说明书摘要出具之日，公司及其子公司不存在对合并范围以外公司提供担保的情形。

### （二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项

1、截至本募集说明书摘要出具之日，发行人及其子公司不存在尚未了结的作为被告或者被申请人的涉诉金额在500万元以上的诉讼、仲裁案件。

2、截至本募集说明书摘要出具之日，发行人及其子公司作为原告尚未了结的涉诉金额在500万元以上的诉讼、仲裁案件情况具体如下：

序号	原告	被告	案由	受理法院	判决结果	备注
1	飞跃达医药	义乌市徽源进出口有限责任公司	买卖合同纠纷	济南高新技术产业开发区人民法院/济南市中级人民法院	义乌市徽源进出口有限责任公司返还飞跃达医药货款 923.61 万元，支付违约金、律师费、保全保险费等。史明磊、姜晓娅承担连带清偿责任。	义乌市徽源进出口有限责任公司不服一审判决向济南市中级人民法院提起上诉，后未按时缴纳诉讼费按撤回上诉处理，一审判决已生效，目前正在执行过程中。
2	飞跃达医药	攸县华源梁氏环保科技有限公司	买卖合同纠纷	济南高新技术产业开发区人民法院/济南市中级人民法院	攸县华源梁氏环保科技有限公司返还货款 1,250.00 万元，支付违约金、律师费，梁栋、江西省华源梁氏环保科技有限公司承担连带清偿责任。	梁栋不服一审判决向济南市中级人民法院提起上诉，后未按时缴纳诉讼费按撤回上诉处理，一审判决已生效，目前正在执行过程中。
3	飞跃达医药	中隆国源经贸有限公司、王大庆、李思奇、东	买卖合同纠纷	济南市历城区人民法院	飞跃达医药与中隆国源经贸有限公司于 2020 年 9 月 20 日签订的《采购合同》于 2022	一审判决已生效，目前正在执行过程中。

序号	原告	被告	案由	受理法院	判决结果	备注
		莞市业安物 业管理有限 公司			年3月2日解除；中隆 国源经贸有限公司于 本判决生效后十日内 返还飞跃达医药物流 有限公司货款1,723.90 万元以及资金占用损 失、保全险保险费；王 大庆对承担连带清偿 责任；李思奇在认缴出 资额5,000.00万元范围 内承担补充赔偿责任。	

经核查，上述诉讼、仲裁案件公司作为原告方，判决书均已生效，债权债务关系明确，不会对发行人及其子公司生产经营产生重大不利影响，不属于严重损害投资者合法权益、社会公共利益的行为，不构成本次发行上市的实质性障碍。

截至本募集说明书摘要出具之日，公司不存在其他或有事项。

### （三）重大期后事项

截至本募集说明书摘要出具之日，公司不存在需要披露的重大期后事项。

## 十三、本次发行对公司的影响

### （一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划情况

本次发行完成后，随着募集资金投资项目的实施，公司的业务和资产规模会进一步扩大。本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务开展，公司的主营业务未发生变化，不存在因本次向不特定对象发行可转债而导致的业务及资产的整合计划。

### （二）本次发行完成后，上市公司新旧产业融合情况的变化情况

本次募集资金投资项目系围绕公司现有主营业务开展，不存在因向不特定对象发行可转债而导致的新旧产业融合情况变化。

### （三）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化情况

截至本募集说明书摘要出具之日，李文杰直接及间接控制的发行人股份比例为 55.89%，为发行人实际控制人。

本次发行完成后，上市公司控股权结构不会发生变化。

## 第五节 本次募集资金运用

### 一、本次募集资金投资项目的的基本情况

本次发行募集资金总额预计不超 80,000.00 万元（含 80,000.00 万元），扣除发行费用后，募集资金净额拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	漱玉平民现代物流项目（二期）	29,466.69	28,000.00
2	漱玉（枣庄）现代化医药物流项目	21,544.00	20,000.00
3	数字化建设项目	9,793.00	8,000.00
4	补充流动资金	24,000.00	24,000.00
合计		<b>84,803.70</b>	<b>80,000.00</b>

在本次发行募集资金到位之前，公司可根据募集资金投资项目实施进度的实际情况以自筹资金先行投入，并在募集资金到位后予以置换。本次发行募集资金到位后，若实际募集资金净额少于上述募集资金投资项目需投入的资金总额，募集资金不足部分由公司自有资金或通过其他融资方式解决。

### 二、本次募集资金投资项目的具体情况

#### （一）漱玉平民现代物流项目（二期）

##### 1、项目概况

漱玉平民现代物流项目（二期）总投资 29,466.69 万元，引入了先进的集成行业内先进的 Lmis 系统、WCS 系统、TMS 系统，全自动化超高立体库系统（30 米高 AS/RS）、拆零 GTP 拣选系统、自动输送线分拣系统等众多自动化物流系统，最终建立行业一流的医药商品仓储物流基地。漱玉平民现代物流项目（二期）建成后，结合公司东营、烟台、临沂和枣庄其他 4 个物流配送中心，公司可形成覆盖山东全省的物流仓储配送网络，保障了公司山东省内 15 个地级市内零售药店的医药商品配送。

项目实施主体为山东飞跃达医药物流有限公司，项目建设地点位于济南市高新区飞跃大道。

## 2、项目必要性分析

### **(1) 缓解现有物流配送枢纽承载能力不足的压力，满足公司未来战略发展的要求**

自成立以来，公司坚持自营为主的门店经营模式，区域开拓以山东省为主，通过区域市场门店的密集合理布局，充分占领区域市场，通过品牌渗透战略，在深入开发和巩固鲁中市场的基础上，逐步向省内其他区域和城市发展，不断扩大区域市场份额并提高行业竞争门槛。近几年来，公司零售业务销售规模不断增加，市场份额不断提高。

尽管漱玉平民现代物流项目一期工程已建成拥有 29,800.00 m<sup>2</sup>的现代物流仓库、11,233.00 m<sup>2</sup>饮片车间、2,651.00 m<sup>2</sup>的质量检验中心，但其年配送额承载能力显然已经不能满足公司业务的快速增长的需要，现有物流中心药品仓储空间不足的问题凸显。

本项目完工投入使用后，济南物流中心作为公司现代化物流配送网络枢纽，将同时拥有功能齐全的药品物流分拣存储设备、先进的药品物流信息系统、稳定可靠的物流控制流程，成为公司各连锁门店正常运营以及公司未来业务健康发展的核心基础，正是满足公司未来战略发展的要求。

### **(2) 巩固公司在已有业务区域的先发优势，推进公司“区域深耕的稳健扩张策略”的需要**

济南地处华东、华北、中原的交通枢纽位置，在济南建设该项目，对于公司深入开发和巩固鲁中市场有重要意义，同时，济南交通运输能力发达，项目建成之后，便于药品集散分流，整合上下游资源，既方便辐射山东各地市，同时也方便对接江苏、安徽、河北等一些重要省份城市，对于飞跃达医药力争辐射周边省市，打造成为全国性的医药物流中心枢纽有重要意义。漱玉平民现代物流项目(二期)作为公司核心的物流枢纽，是公司实施“区域深耕的稳健扩张策略”的重要支撑。

### **(3) 降低公司运营成本，建立高效物流体系的需要**

随着下游客户对药品种类及总量的需求与日俱增，产品的多元化经营需要公

公司拥有强大功能的现代化仓储库，对公司的仓储能力、物流体系、配送范围、物流供应链管理系统均提出了更高的要求，如果缺乏强大的物理配送体系提供支撑，公司的日常经营管理活动会受到不同程度的影响。

本项目通过引入无线射频技术（RFID）、红外技术、编码认证技术、激光扫描及测距技术等多项先进物流技术，实现了高度的自动化作业，提高物流运作效率和准确性，降低了药品流通成本。项目的实施可增强公司物流配送能力，有效弥补公司在现有物流配送环节的不足，提高公司的经营利润，进一步提高公司在物流体系方面的合理性和高效性。

#### **（4）顺应医药物流智慧化发展趋势，提升公司物流体系运营质量的需要**

信息化、智慧化是医药流通企业能否成功扩张的关键因素，也是更好、更快地响应客户的最基本支持。作为联系医药产业整个产业链的纽带，医药物流企业比其他企业更需要建立信息化、智慧化管理。目前国内大部分医药物流企业没有运用智慧物流信息系统，信息缺乏相互链接和共享，达不到现代物流运作所要求的信息化水平，未来大数据技术、智能分拣系统、自动化物流设备等智慧物流技术的应用将是医药物流转型升级的主要方向，通过建立现代化的智慧信息管理系统，大大降低差错率、提高劳动效率，以实现向自动化、高效化物流的转型。

公司销售的产品种类繁多，其中医药产品又占主要地位。医药产品的批号、有效期等存货管理要求严格，产品存储条件复杂，导致存物流管理复杂，管理难度大。随着公司规模的不不断扩大，仓储物流规模不断提升，公司发展中对智能仓储物流的需求日渐增加。面对医药物流智慧化发展趋势，本次漱玉平民现代物流项目（二期）规划集成行业内先进的 Lmis 系统、WCS 系统、Tms 系统，全自动化超高立体库系统（30 米高 AS/RS）、拆零 GTP 拣选系统、自动输送线分拣系统等众多自动化物流系统，项目建成之后对于全面提升公司物流体系运营质量有着重要意义。

### **3、项目可行性分析**

#### **（1）国家及山东省相关产业政策为项目营造了有利的宏观环境**

近年来，国家深入推进医改，“4+7 带量采购”、两票制等政策的落地，药品

流通行业兼并重组进程加速。国家推进的药品现代物流政策导向明确，多个省市药监部门制定了省级药品现代物流指导文件，推进辖区内医药物流企业转型升级。

2017年1月24日，国务院发布《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》，强调：“加强智能化装卸搬运、分拣包装、加工配送等智能物流装备研发和推广应用，建设深度感知智能仓储系统，提升仓储运营管理水平 and 效率。完善智能物流公共信息平台 and 指挥系统、产品质量认证及追溯系统、智能配货调度体系等。”

2020年11月，山东省药品监督管理局审计通过《山东省药品现代物流企业实施标准》，要求药品现代物流企业应当具备适合药品储存和实现药品入库、传送、分拣、上架、出库、配送等现代物流系统的装置和设备，具有独立的计算机信息管理系统，能覆盖企业药品的购进、储存、销售、配送各环节以及经营全过程的质量控制和信息溯源。

2021年10月，商务部《关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》提出发展现代医药物流。加快发展现代医药物流，加强智能化、自动化物流技术和智能装备的升级应用。推进区域一体化物流的协调发展，探索省内外分仓建设和多仓运营。鼓励第三方医药物流发展，推动药品冷链物流规范发展，构建便捷、高效、安全的现代医药物流体系。推动建设一批标准化、集约化、规模化和产品信息可追溯的现代中药材物流基地，培育一批符合中药材现代化物流体系标准的初加工仓储物流中心。

综上，国家和山东省主动顺应和适应医药物流行业发展大势，出台各项政策，推进医药物流行业向智能化、自动化大步迈进，也为项目营造了有利的政策环境。

## **(2) 公司有丰富的物流体系建设及运营经验**

丰富的物流体系建设经验可以帮助公司合理有效的规划项目建设方案及建设计划，截至2022年6月30日，公司拥有济南、东营、烟台、临沂、枣庄、青岛、沈阳、福州和漳州9个物流配送中心，公司充分发挥直营连锁药店的规模优势，同时充分利用各地区采购渠道，兼顾部分地区门店的个性化需求。目前公司采用集中采购与地区采购相结合的采购模式，对于销售量较大或销售区域范围较

广的品类采用集采的方式进行采购,对于一些销售量较小或销售区域性较强的品类,公司子公司采用地区采购方式进行采购。集中采购与地区采购相结合的药品物流配送方式由公司物流中心进行统一管理,可有效提高配送效率,降低物流成本。

在现代化物流体系建设经验方面,公司拥有济南和东营两个现代化物流配送中心,将自动化立体仓库(AS/RS)、无线射频、无线平板拣选车、箱式自动输送线等多项智能技术,融合到仓库控制系统(WCS)、仓库管理系统(WMS),打造智能化医药仓储物流中心。公司积极响应山东省政府新旧动能转换政策,通过网络化和数字化技术,在济南地区所有门店推行电子随货同行和收货回执,大大节约了物流配送的运营成本,提升了整体运营效率。

本项目启动之后,公司将继续依托丰富的物流体系建设经验,结合智能仓储物流整体解决方案,有效整合渠道上下游资源,通过优化资源管理配置,以实现技术统一、模式统一、标准统一的管理模式,建立更高效执行的公司物流配送体系。

### (3) 公司拥有现代化物流的管理经验

公司现有的物流体系经过多年的运营实践,已经积累了大量的物流运营管理经验,制定了严格的物流体系管理制度,培育了大量的专业物流人才,目前公司已经构架起一套先进的物流体系结构和规范的物流配送流程,为项目的顺利实施提供了有效的技术保障、制度保障和人才保障。

物流信息管理方面,公司采用 Lmis 物流管理系统与 SAP 系统管理软件进行管理,既能科学有效的对管理仓储中心的各类药品及医疗器械进行管理,又能实现连锁门店数据与仓储中心之间数据信息的自动传输。公司物流中心根据各连锁门店反馈的需求信息安排配送,济南市市区各门店药品配送当日即可送达,山东省内各地级市的药品配送可在 24 小时之内达到,现代化的物流配送管理经验可将配送差错率控制在万分之一以内。

物流管理制度方面,飞跃达医药制定了《采购计划及订单高审管理制度》、《年度采购合同审批流程》、《应急物资采购管理制度》、《物流部日常安全管理规

定》、《运输作业管理制度》等多项管理规定，降低了物流配送环节差错率，规范了商品入库、库存盘点、商品拣货、门店请货及出库配送等核心环节的管理。

在仓库建设和运输车辆管理方面，公司严格按照国家药品经营质量管理规范（GSP）要求进行，公司配备有现代化的物流设备、仓库自动温湿度监控系统、全封闭的运输车辆，保证货物的在库储存质量和运输安全。对有特殊温度要求的冷藏药品，实施完整的冷链运输与仓储管理，全方位的保证药品质量。

同时，飞跃达医药在物流管理方面设立了专门的信息部门，为现代化物流的设备提供技术支持和日常设备、系统等问题的解决方案，大量经验丰富的现代化物流管理人员为本项目的顺利实施提供了专业人力支持。

#### **（4）公司建立了庞大的药品销售网络体系，有效提高项目建成后的去库存能力**

山东是医药大省，主要经济指标多年来均位居全国前列，截至 2021 年底，漱玉平民作为山东最大的药品零售连锁企业，年销售额一直保持较高增速，连续多年名列山东医药零售连锁行业首位，是山东省医药零售行业的龙头企业。

随着公司经营规模不断扩大，公司品牌影响力和企业知名度不断提升，已经连续多年位列中国连锁药店排行榜前十名。由广州中康资讯股份有限公司和《第一药店》报共同主办的中国药品零售产业信息发布会，2019-2020年区域连锁综合竞争力公司排名第1位；由《中国药店》发布的《2020-2021年度中国连锁药店直营力100强》中，公司排名第11位，山东省第1位；由南方医药经济研究所指导、《21世纪药店》报主办的中国连锁药店百强系列榜单评选，2020-2021年度综合实力公司排名第8位；由商务部市场运行和消费促进司发布的《药品流通行业运行统计分析报告2020》中，2020年药品零售企业销售总额前100位排序中，公司排名第8位。

公司在山东地区已经建立了庞大的医药零售网络，有效提高了项目建成后的去库存能力。

#### **（5）公司拥有稳定成熟的管理层团队**

公司的管理者是公司制定发展战略，执行主体业务的核心组织，在公司的日

常运营管理中起到了决定性的作用。公司发展至今，核心管理层团队凭借丰富的管理手段和优秀的运营执行能力，为公司指明了发展的方向，准确的抓住了公司发展的机遇，使公司在山东市场中的竞争地位逐步提高，是公司运营发展的核心力量。稳定成熟的管理层团队有效保障本项目的顺利实施。

#### 4、项目投资概算

本项目总投资 29,466.69 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 28,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占比
1	建筑安装工程费用	15,359.04	52.12%
2	设备购置	11,452.91	38.87%
3	工程建设其他费用	1,251.57	4.25%
4	基本预备费	1,403.18	4.76%
项目总投资		<b>29,466.69</b>	<b>100.00%</b>

#### 5、项目建设周期

本项目建设周期为 24 个月，包括前期准备工作、土建工程、设备订货采购、设备安装调试、人员招聘与培训、试运营等。

#### 6、项目经济效益情况

本项目面向公司内部提供药品仓储及物流配送，不直接产生效益，经济效益无法直接测算，但项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

#### 7、项目审批备案情况

截至本募集说明书摘要出具之日，本项目已取得山东省建设项目备案证明（项目代码：2106-370171-04-01-173727），项目实施和运营期间不会产生生产性废水、废气、废料等污染物，不涉及存储有毒、有害、危险品，根据《中华人民共和国环境影响评价法》、《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》，本项目不属于环评审批或备案范围，无需办理环评报批手续。

### （二）漱玉（枣庄）现代化医药物流项目

#### 1、项目概况

漱玉（枣庄）现代化医药物流项目总投资 21,544.00 万元，搭建物流配送平台，打造智慧健康商物配送产业园。

本项目建设完成后公司将在枣庄拥有现代化医药物流仓库。该现代医药物流中心拥有现代化智能立体仓库设施、功能齐全的药品物流分拣存储设备、先进的药品物流信息系统、稳定可靠的物流控制流程，极大提高公司在山东省西南以及周边的医药用品配送能力，提升仓储和配送效率，进一步提高公司在药品配送方面的合理性和高效性，是公司下属各连锁门店正常运营以及公司未来业务健康发展的核心基础。

项目实施主体为枣庄漱玉通达企业管理有限公司，项目建设地点位于山东省枣庄市薛城高新区西区新医药产业园。

## 2、项目必要性分析

### **（1）扩大公司物流配送网络辐射的广度和深度，在鲁南、鲁西南及周边省外区域打造“漱玉平民”品牌效应的需要**

为了满足上述扩大物流配送网络辐射的广度和深度的要求，公司在枣庄规划建设本项目。枣庄位于公司派送区域划中的鲁西南区域（济宁、枣庄、菏泽、临沂），与江苏、河南、安徽等地连接紧密，地处北京、上海南北大通道的中心，是连接华北和华东、沿海与中原的重要通道，在此处建设漱玉（枣庄）现代化医药物流项目，是公司物流发展战略中重要的组成部分，是鲁南、鲁西南地区以及周边省市拓展销售网络与支撑业务发展的重要枢纽，未来将成为覆盖鲁西南四地与苏、豫、皖三地物流配送网络的坚实供应链基础，对于打造有影响力的“漱玉平民”品牌效应有重要意义。

### **（2）优化鲁南、鲁西南及周边区域配送路线及采购方式，为公司降低配送成本、提升配送效率的需要**

公司目前采用的是以物流中心为主、区域配送中心为辅、集中采购与地区采购相结合的药品采购及物流配送方式，基于枣庄现在仓储、配送能力有限，对于销售量较大或销售区域范围较广的品类多为济南物流中心采购配送，配送路线长，配送成本较高，项目的实施可在一定程度上节约配送费用。

另一方面，从配送时长来看，原有济南物流中心在配送商品至位置较远的新开发市场区域，远距离运输会导致各个药店的药品配送不及时问题，降低了物流配送的效率，影响鲁南、鲁西南及周边地区门店产品的及时上架、补货以及药品供应的稳定性，直接提高了公司的运营成本，本次项目实施之后，可以实现鲁南、鲁西南及周边区域物流资源集中及配送的优化，提高配送车辆装载率与装配效率，降低配送成本，提高送货及时率及配送效能，满足鲁南、鲁西南及周边地区门店配送需求。

### **(3) 提高物流中心自建面积，支撑公司区域零售业务增长的需要**

近几年来，公司零售业务销售规模不断增加，门店覆盖范围持续扩张，随着新开门店数量的快速增长，鲁南、鲁西南两大区零售业务将迎来快速增长。

在公司区域业务快速发展的背景下，急需提高相应区域的物流配送能力。公司目前在山东省共拥有济南、东营、烟台、临沂、枣庄和青岛 6 个物流配送中心，项目可辐射的临沂及枣庄地区配送中心目前场地皆为租赁，面积比较小且现代化自动化程度较低，仓储和配送能力较弱。随着公司在鲁西南、鲁南地区营销网络的重点布局，公司对物流中心的稳定性、仓库位置的便利性和分拣自动化水平等方面提出了更高要求，而本次自建物流配送中心可以较好地满足前述要求。

自建物流配送中心可以较好支撑未来新建门店和收购门店带来的持续增长的仓储、分拣及配送对空间的需求，且稳定性较高，地理位置相对便利，分拣智能水平较高，是公司在鲁南、鲁西南及周边地区业务成长的必然需求。

### **(4) 优化公司物流体系，提升公司物流体系智能化水平的需要**

公司销售的产品种类繁多，其中医药产品又占主要地位。医药产品的批号、有效期等存货管理要求严格，产品存储条件复杂，导致存货物流管理复杂，管理难度大。智慧物流集成系统的应用使得物流运营 KPI 数据得以改善，有效提升运营质量。随着公司规模的不多扩大，仓储物流规模不断提升，公司发展中对现代化智能仓储物流的需求日渐增加。

枣庄现代物流中心的建设将深度挖掘公司商品的物流需求，集成了 Lmis 系统、WCS 系统、TMS 系统。全自动化超高立体库系统（24 米高 AS/RS）、智能

零货拣选系统、自动输送线分拣系统等众多自动化物流系统，引入无线射频技术（RFID）、红外技术、编码认证技术、激光扫描及测距技术等多项先进物流技术，实现了高度的自动化作业，极大的提高了物流运作效率和准确性，降低了药品流通成本。

### 3、项目可行性分析

#### **（1）项目引用的现代化的仓储物流技术为运营提供了重要保证**

本项目建设以现代化的物流中心为标准，内设有入库作业区、全自动化立体仓库、整件楼层库、智能机器人拣选库、电商智能化多穿库货到人拣选、拆零小车拣选区、冷库、内复核作业区、智能化外复核集货作业区等功能库区。集成了Lmis系统、WCS系统、TMS系统。全自动化超高立体库系统（24米高AS/RS）、智能零货拣选系统、自动输送线分拣系统等众多自动化物流系统。应用无线射频技术（RFID）、红外技术、编码认证技术、激光扫描及测距技术等多项先进物流技术，实现了高度的自动化作业；多穿库采用四向穿梭车，高柔性、可靠性强、能灵活应对各种设备异常，而保证整体运营不受影响，适应大批量出库和小批量灵活出库，设备可根据业务量提升步骤，灵活增加设备数量来提升对立库的出入库流量提升要求；系统设计货到人拣货工作站及高效的多穿出库集货系统，提升作业效率同时，保证作业准确性，提升了仓库运营的效率及自动化、信息化水平提升项目运营服务水平。

**（2）公司有丰富的物流体系建设及运营经验、现代化物流的管理经验、建立了庞大的药品销售网络体系，有效提高项目建成后的去库存能力、拥有稳定成熟的管理层团队**

公司有丰富的物流体系建设及运营经验、现代化物流的管理经验、建立了庞大的药品销售网络体系，有效提高项目建成后的去库存能力、拥有稳定成熟的管理层团队，具体内容详见本节“二、本次募集资金投资项目的具体情况”之“（一）漱玉平民现代物流项目（二期）”之“3、项目可行性分析”之“（2）至（5）”。

### 4、项目投资概算

本项目总投资 21,544.00 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 20,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占比
1	建筑安装工程费用	12,458.88	57.83%
2	设备购置	5,928.58	27.52%
3	工程建设其他费用	2,130.64	9.89%
4	基本预备费	1,025.90	4.76%
项目总投资		21,544.00	100.00%

## 5、项目建设周期

本项目建设周期为 24 个月，包括前期准备工作、土建工程、设备订货采购、设备安装调试、人员招聘与培训、试运营等。

## 6、项目经济效益情况

本项目主要面向公司内部提供药品仓储及物流配送，不直接产生效益，经济效益无法直接测算，但项目实施后产生的间接效益将在公司的经营中体现。

## 7、项目审批备案情况

截至本募集说明书摘要出具之日，本项目已取得山东省建设项目备案证明（项目代码：2109-370491-04-05-261794），已取得《枣庄漱玉通达企业管理有限公司漱玉（枣庄）现代化医药物流项目环境影响报告表的批复意见》（枣环高行审[2022]B-10 号）。

### （三）数字化建设项目

#### 1、项目概况

数字化建设项目总投资额为 9,793.00 万元，通过建设基础平台，实现数据的标准化和集中化管理，并实现管理层对数据的多维分析及数据建模，实现数据支撑业务，通过建设业务中台、技术中台和管理平台，实现业务服务的高可用性，最终实现数字化管理，对公司整体经营及业务指标进行监控管理，降低企业规模化后可能产生的经营及财务风险，最终提高企业的核心竞争力。项目建成后，将全面提升公司数据治理能力、决策智能响应能力，提升公司数字化水平。

项目实施主体为漱玉平民大药房连锁股份有限公司。

## 2、项目必要性分析

### **(1) 项目建设有利于实现端到端全链路数字化，提升公司数据治理能力**

随着公司的快速发展，公司门店基础数据和管理数据、市场数据等总量不断加大，尽管前期公司通过信息化建设能够进行业务流程及连锁门店和系统数据的处理、存储、检索，但在数据精细化加工、深入挖掘数据价值以及对业务前端和后端以及供应链等环节的数据链接能力等方面尚有欠缺，急需通过数字化建设项目改善当前现状。

本项目首先建立数据治理机制，对数据进行规范和管理，同时通过建设数据中台，整理业务事实表，维度表，以及指标数据，主数据等信息，并进行标准化，最后实现单店数据维度的深度挖掘，实现市场、商品、交易、营销、供应链等数据的共融互通，达到企业全链路数字化的目的。

同时，项目依托数据中台，能够将门店基础经营数据、商圈数据、员工数据等商品数据进行打通，实现全流程高度匹配，为新店选址、老店/并购门店评估提供数据支持，为网格化运营提供支撑，提升数据标准化管控，规范各业务数据需求，提高数据的多维分析效率，并实现数据资产沉淀，为相关的数据服务与中台服务提供数据分析能力，为公司提供高效数据治理能力。

### **(2) 项目建设有利于提高门店运营效率，改善客户体验**

作为遍布全省的连锁企业，漱玉平民大药房门店分布广、员工人数多，公司急需在业务扩张过程中提升门店运营效率，降低成本，提高盈利能力。

本项目建成之后，公司可通过商品端、门店运营端、客户端一系列数字化改造来提高信息流、商品流效率，提高了解和响应客户需求的能力，进一步改善客户购买体验。

### **(3) 项目建设有利于提升公司整体数智化水平，提高管理决策响应能力及速度**

本项目将建设的管理平台，对公司整体信息化进行可视化管理，实现智能化

的运维：如进行工程管理平台建设，将为门店拓展流程标准化，运行高效化提供支持；需求管理平台与项目管理平台建设，支持大规模数字化系统建设项目的高效管理与敏捷响应；指挥中心建设，基于全公司多层级数据整合与梳理，形成体系化数据分析框架，为多层级管理者提供决策支持。项目建成之后，能够大幅提升公司整体数智化水平，提高公司管理决策响应能力及速度。

#### **(4) 项目建设有利于提高公司核心竞争力**

我国零售药店的发展经历了漫长的阶段，近年来，行业竞争格局变化显著，行业集中度明显提升，连锁化的发展趋势明显，药店正在通过经营模式的多元化等方式提升市场竞争力。过去药品零售企业的传统的业务平台只考虑单业务的支撑，为后期的管理及优化造成困难。

本次数字化建设项目通过技术中台和业务中台的建设，在 PaaS 平台的服务上构建集团的业务中台，实现业务组件的高可用性，包括应用服务和数据服务，以更好的支撑公司原有业务，项目的建设有利于公司综合竞争力的提升。

### **3、项目可行性分析**

#### **(1) 国家及项目建设地政策支持本项目建设**

近年来，数字技术创新和迭代速度明显加快，国家及山东省发布了一系列政策及规划对数字化发展进行推动和治理，为药品流通企业发展营造了良好的数字生态。

“十四五”规划纲要专门设置“加快数字化发展建设数字中国”章节，并对加快建设数字经济、数字社会、数字政府，营造良好数字生态作出明确部署。2020年3月，中共中央、国务院出台了《关于构建更加完善的要素市场化配置体制机制的意见》，明确了数据作为生产要素的重要作用；2021年12月，《“十四五”国家信息化规划》发布，重点提出“实施“上云用数赋智”行动，深入推进服务业数字化建设，培育众包设计、智慧物流、新零售等新增长点”；同一时期，《“十四五”数字经济发展规划》指出：“支持有条件的大型企业打造一体化数字平台，全面整合企业内部信息系统，强化全流程数据贯通，加快全价值链业务协同，形成数据驱动的智能决策能力，提升企业整体运行效率和产业链上下游协同效率”；

《山东省“十四五”数字强省建设规划》中对服务业数字化升级做了明确的指示；上述国家及地方政策为服务业数字化建设奠定了良好的发展环境。

对于药品流通细分市场，2021年10月，《商务部关于“十四五”时期促进药品流通行业高质量发展的指导意见》明确提出推进“互联网+药品流通”。加快5G网络、大数据等技术应用，优化药品流通传统模式，实现要素、结构、流程、服务的迭代式升级。推动行业进行数字化改造与升级，深化市场营销、运营管理、仓储物流、产品服务等环节的数字化应用。这为药品流通行业数字化建设指明了方向。

### **(2) 公司已经具备数字化建设的实施条件和建设经验**

公司自2021年以来，开始全面推进企业数字化建设。公司建立了门店智能补货系统，实现门店销售、库存、效期、缺货管理的合理化管控。强化了后台底层系统建设，协同SRM系统、SAP ERP系统、Lmis物流管理系统、WCS仓库控制系统、自动化物流设备以及门店销售管理系统，打造了从上游供应商到门店的高效供应链体系。为了提升数据化的实时决策，公司进行了各业务的数据归集与关联，并实现智能BI报表。

因此，公司在数字化建设投入方面已经具备一定的建设经验和实施条件，为后期公司全生态数字化建设奠定了基础。

### **(3) 专业的数字化建设管理及人才团队以及引进外部专业的服务商确保项目技术可行**

公司高层管理团队一直高度重视公司数字化建设进程，成立了独立的数字化中心，明晰了漱玉平民数字化建设的方向和定位，为公司运营提供了专业化服务的同时，亦为公司积累了一批数字化建设和管理方面的专业人才，为本项目的顺利施行提供了人才保障。

公司已经全面上线财务共享体系，实现了整个财务业务的流程化管控，降低了本地财务的工作强度，使其专注于业务分析，公司将通过不断的技术与流程创新提升数字化系统从而推动业务发展。

## **4、项目投资概算**

本项目总投资 9,793.00 万元，其中公司拟使用募集资金投入金额为 8,000.00 万元。项目具体投资情况如下：

单位：万元

序号	投资内容	投资金额	占比
1	机房改造	1,000.00	10.21%
2	软件投入	5,550.00	56.67%
3	硬件设备	1,293.00	13.20%
4	实施费用	1,950.00	19.91%
项目总投资		<b>9,793.00</b>	<b>100.00%</b>

### 5、项目建设周期

本项目建设周期为 3 年。

### 6、项目经济效益情况

该项目为成本支撑类性质，产生的经济效益无法直接测算。本项目建设完成后，将进一步推进公司数字化建设进程，实现公司生产、经营过程的数字化管理，从而进一步提高公司的运营管理效率，降低管理成本，提升公司整体竞争力。

### 7、项目审批备案情况

截至本募集说明书摘要出具之日，本项目已取得山东省建设项目备案证明（项目代码：2204-370112-04-01-525088）。本项目为数字化建设项目，不产生废气废水等污染物，对环境的影响较小，符合国家相关环保标准和要求，不涉及需要办理环保行政部门审批、备案手续的情形。

## （四）补充流动资金

### 1、项目概况

根据公司业务发展目标及营运资金需求，公司拟使用本次募集资金共计 24,000.00 万元补充流动资金。

### 2、项目必要性分析

近年来，公司经营业务持续发展，收入规模逐年增加，2019 年度至 2022 年 1-6 月，公司营业收入分别为 346,680.34 万元、463,980.92 万元、532,163.92 万元

和 338,967.73 万元。随着业务规模的进一步扩张、募集资金投资项目的建设实施，公司在日常经营、门店建设等方面的资金需求也将进一步增加，以维持公司在行业内的竞争优势地位，扩大市场份额。

报告期各期末，公司资产负债率分别为 45.69%、50.25%、61.74%和 65.28%。截至 2022 年 6 月 30 日，公司扣除使用受限后的货币资金余额为 34,268.07 万元。随着公司业务规模的扩大，资金需求量增大，为了满足业务发展对资金的需求，公司通过银行借款方式筹措资金，使得公司负债规模总体呈现上升趋势，通过本次募集资金补充流动资金能够有效缓解公司快速发展带来的资金压力，提高公司的偿债能力。

本次募集资金部分用于补充公司经营所需的流动资金，有助于缓解公司日常经营的资金压力，降低公司财务风险，改善公司财务结构，为公司长期可持续发展提供资金保障。

### 3、项目可行性分析

公司本次向不特定对象发行可转债募集资金部分用于补充流动资金，有利于公司提升整体经济效益、增强资本实力、满足业务经营的资金需求。同时，公司本次募集资金部分用于补充流动资金，符合《创业板上市公司证券发行注册管理办法（试行）》、《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求（修订版）》等关于募集资金使用的相关规定，具备可行性。

公司已按照上市公司的治理标准建立了以法人治理结构为核心的现代企业制度，形成了较为规范的公司治理体系和完善的内部控制环境。在募集资金管理方面，公司已根据监管要求建立了募集资金管理制度，对募集资金的存放、使用等方面进行了明确规定。本次募集资金到位后，公司董事会将持续监督募集资金的存放与使用，确保本次募集资金的存放、使用和管理规范。

### 4、未来三年日常经营所需的营运资金缺口测算过程

公司本次向不特定对象发行可转债募集资金补充流动资金，将主要用于补充公司未来三年日常经营所需的营运资金缺口。在公司业务保持正常发展的情况下，未来三年，公司日常经营所需补充的营运资金规模采用营业收入百分比法进行测

算。

### (1) 未来三年收入预测

公司近几年营业收入保持了较快增长，2019年、2020年、2021年营业收入分别为346,680.34万元、463,980.92万元、532,163.92万元，三年复合增长率为23.90%。

基于医药零售连锁行业以及发行人近几年的营业收入的快速增长，以2021年为基础，公司预计未来三年（2022年-2024年）营业收入将保持最近三年复合增长率的速度增长。公司对未来三年营业收入的假设分析并非公司的盈利预测，未来三年营业收入的实现取决于国家宏观经济政策、市场状况的变化等多种因素，存在不确定性。

### (2) 用营业收入百分比法进行测算

公司以2021年资产负债结构预测未来三年的资金需求情况如下：

单位：万元

项目	2021年度 /2021年末	比例	2022年末 /2022年度	2023年末 /2023年度	2024年末 /2024年度
营业收入	<b>532,163.92</b>		<b>659,351.10</b>	<b>816,936.01</b>	<b>1,012,183.72</b>
应收账款	31,068.44	5.84%	38,493.80	47,693.81	59,092.64
应收票据	15,135.86	2.84%	18,753.33	23,235.38	28,788.63
应收款项融资	-	0.00%	-	-	-
预付账款	20,729.77	3.90%	25,684.19	31,822.71	39,428.33
存货	122,649.32	23.05%	151,962.51	188,281.55	233,280.84
<b>经营性流动资产小计</b>	<b>189,583.39</b>	<b>35.62%</b>	<b>234,893.82</b>	<b>291,033.44</b>	<b>360,590.44</b>
应付票据	25,971.46	4.88%	32,178.64	39,869.33	49,398.10
应付账款	76,171.40	14.31%	94,376.36	116,932.32	144,879.14
预收账款	448.80	0.08%	556.06	688.96	853.62
合同负债	2,796.19	0.53%	3,464.48	4,292.49	5,318.40
<b>经营性流动负债小计</b>	<b>105,387.85</b>	<b>19.80%</b>	<b>130,575.55</b>	<b>161,783.10</b>	<b>200,449.26</b>
流动资金占用额	84,195.54		104,318.27	129,250.34	160,141.17
<b>累计资金缺口</b>					<b>75,945.63</b>

如上表所示，按上述假设计算，公司2024年末公司流动资金占用金额为160,141.17万元，减去2021年末流动资金占用金额84,195.54万元，公司新增流动资金需求为75,945.63万元。综上，公司本次以24,000.00万元募集资金补充流

动资金是合理的和必要的。

### 5、本次募投项目补充流动资金规模符合《发行监管问答—关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》的规定

发行人本次募集资金投资项目明细如下：

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	募集资金拟投入额
1	漱玉平民现代物流项目（二期）	29,466.69	28,000.00
2	漱玉（枣庄）现代化医药物流项目	21,544.00	20,000.00
3	数字化建设项目	9,793.00	8,000.00
4	补充流动资金	24,000.00	24,000.00
合计		<b>84,803.70</b>	<b>80,000.00</b>

本次募集资金投资项目中漱玉平民现代物流项目（二期）、漱玉（枣庄）现代化医药物流项目、数字化建设项目投资额中的资本性支出金额均高于募集资金拟投入额。因此即使项目投资中存在基本预备费，但募集资金均用于资本性支出。

单位：万元

序号	项目名称	项目投资额	资本性支出	非资本性支出	募集资金拟投入额
1	漱玉平民现代物流项目（二期）	29,466.69	28,063.52	1,403.18	28,000.00
2	漱玉（枣庄）现代化医药物流项目	21,544.00	20,518.10	1,025.90	20,000.00
3	数字化建设项目	9,793.00	9,793.00	-	8,000.00

根据《发行监管问答——关于引导规范上市公司融资行为的监管要求》，通过公开发行可转换公司债券募集资金用于补充流动资金和偿还债务的比例不得超过募集资金总额的30%，发行人本次募集资金用于补充流动资金的金额为募集资金的30%，符合规定。

#### （五）本次募投项目与公司既有业务、前次募投项目的区别和联系

##### 1、本次募投项目与公司既有业务的关系

公司立足于医药流通领域，主营业务为医药零售连锁业务。公司主要经营范围包括中西成药、保健食品、中药饮片、健康器械等产品的经营销售，主要收入来源为直营连锁门店医药产品的销售。同时，公司兼营少量药品批发、加盟业务。

公司本次募投项目将围绕公司的核心业务发展。通过漱玉平民现代物流项目（二期）、漱玉（枣庄）现代化医药物流项目，公司能够缓解现有物流配送体系承载能力不足的压力，扩大公司物流配送网络辐射的广度和深度，降低配送成本，提升配送效率。通过数字化建设项目，公司能够提高数据治理能力、管理层决策响应能力、门店运营效率，改善客户体验。本次募集资金投资项目完成后，将进一步增强公司的核心竞争力。

## 2、本次募投项目与前次募投项目的关系

公司前次募投项目包括营销网络建设项目、医药连锁信息服务平台建设项目，主要内容为在山东省 15 个地级市新建直营连锁药店，提升公司的信息化水平，提高公司的运营管理能力。

本次募投“漱玉平民现代物流项目（二期）”、“漱玉（枣庄）现代化医药物流项目”能够为前次募投“营销网络建设项目”提供药品配送保障，物流中心建成后，公司可形成覆盖山东全省的物流仓储配送网络，保证了公司山东省内 15 个地级市内零售药店的医药商品配送。

本次募投“数字化建设项目”是前次募投“医药连锁信息服务平台建设项目”的延续，两者相互补充，均旨在提升公司的信息化、数字化水平，提高公司运营管理能力，其区别和联系如下：

比较维度	本次募投： 数字化建设项目	前次募投： 医药连锁信息服务平台建设项目
实施主体	漱玉平民大药房连锁股份有限公司	漱玉平民大药房连锁股份有限公司
建设内容	药店及医疗机构 LBS 系统、万家门店网络会议平台、智慧健康服务采购集成平台、智慧化供应链系统（SCM）、加盟核心业务平台（超 B 平台）、陈列系统、企业大客户服务系统、处方智能审核引擎等	SAP 系统升级、财务共享中心系统建设、社交 CRM 系统建设、智能供应链系统建设、新零售中台系统建设、阿米巴经营分析系统、企业网络改造升级、混合云平台建设、远程培训及视频会议系统升级、协同办公系统升级、门店销售系统升级、门店智能监控系统改造升级、新增门店 POS 系统建设及电子商务平台和 O2O 运营平台的改造升级等
投资规模	9,793.00 万元	6,274.48 万元

### （六）本次募集资金涉及购买土地或房产的情况

发行人本次募集资金投资项目中漱玉（枣庄）现代化医药物流项目涉及购买

土地作为仓储用地，不存在土地用途为住宅、商业或商服情形；不存在募集资金直接或变相投向房地产领域情形。发行人不存在员工宿舍、员工集资房等房地产项目，发行人及其子公司、参股公司的经营范围不涉及房地产业务。

### 三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响

#### （一）对公司经营管理的影响

公司拟通过本次可转债发行募集资金发展公司物流、数字化建设业务、补充流动资金，该项目有助于公司更好履行国家食品药品监督管理局出台的《药品经营质量管理规范》对经营管理和质量控制的规范和基本准则要求。有助于公司在药品采购、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。

本次募集资金项目对公司未来经营管理发展具有良性的促进意义。本次发行有助于缓解仓储压力、依托信息化、数字化的系统提升物流效率，降低运行成本，缩短物流作业周期，提升公司的整体物流服务能力及盈利能力，为公司持续的门店扩张及营销网络布局提供坚实有力的保障。符合公司长期发展需求及股东利益。

#### （二）对公司财务状况的影响

本次发行将进一步扩大公司的资产规模和业务规模，进一步增强公司资本实力，有利于提升公司抗风险能力。本次发行募集资金到位后，由于募集资金投资项目的建成投产并产生效益需要一定时间，如果发生债转股则短期内公司净资产收益率及每股收益可能有所下降；但募集资金投资项目投产后，随着项目效益的逐步显现，公司的规模扩张和利润增长将逐步实现，经营活动现金流入将逐步增加，净资产收益率及每股收益将有所提高，公司核心竞争力、行业影响力和可持续发展能力将得到增强。

### 四、本次募集资金管理

公司已经制定《漱玉平民大药房连锁股份有限公司募集资金管理制度》。本次发行可转债的募集资金将存放于公司董事会决定的募集资金专项账户中，具体开户事宜在发行前由公司董事会确定。

## 第六节 备查文件

除本募集说明书摘要披露的资料外，公司将整套发行申请文件及其他相关文件作为备查文件，供投资者查阅。有关备查文件目录如下：

- 一、发行人最近三年的财务报告及审计报告，以及最近一期的财务报告；
- 二、保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；
- 三、法律意见书和律师工作报告；
- 四、会计师事务所关于前次募集资金使用情况的报告；
- 五、资信评级报告；
- 六、其他与本次发行有关的重要文件。

自本募集说明书摘要公告之日起，投资者可至发行人、主承销商住所查阅募集说明书全文及备查文件，亦可在中国证监会指定网站（<http://www.cninfo.com.cn>）查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

(本页无正文,为《漱玉平民大药房连锁股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)



漱玉平民大药房连锁股份有限公司

2022年12月13日