

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)



## 创业板向不特定对象发行 可转换公司债券募集说明书 (申报稿)

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）

二〇二二年六月

## 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

本公司特别提醒投资者注意下列重大事项或风险因素，并认真阅读本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
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>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本募集说明书“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。

### （二）部分募投项目尚未取得土地使用权证的风险

公司拟在山东省枣庄市实施“漱玉（枣庄）现代化医药物流项目”，目前该项目已完成土地出让合同的签署，尚未获得土地使用权证。若公司无法按照预期顺利取得上述土地使用权，将对本次部分募投项目的实施进度产生一定的不利影响。

### （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。

### （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。



### （五）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陆续推进和实施完毕，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。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。

### （六）区域业务集中风险

截至 2022 年 3 月 31 日，公司拥有 2,897 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。

### （七）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。

### （八）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 66,723.85 万元，占资产总额比例分别为 12.54%、10.17%、13.34% 和 12.30%。

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。

#### (九) 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 44,969.03 万元,占流动资产比例分别为 13.92%、12.92%、11.38%和 15.14%。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。

#### (十) 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 132,656.64 万元,占流动资产比例分别为 40.24%、45.75%、44.92%和 44.65%。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。

#### (十一) 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。

## 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.....	2
五、重大风险提示.....	7
目录 .....	10
第一节 释义 .....	13
一、基本术语.....	13
二、专业术语.....	18
第二节 本次发行概况 .....	20
一、发行人基本情况.....	20
二、本次发行概况.....	21
三、本次发行的相关机构.....	33
四、公司与有关中介机构的股权关系和其他权益关系.....	35
第三节 风险因素 .....	36
一、创新风险.....	36
二、经营风险.....	36
三、内控风险.....	39
四、财务风险.....	39
五、法律风险.....	40
六、募投项目相关风险.....	42
七、可转债自身风险.....	43
八、审批风险.....	45
九、发行风险.....	45
十、不可抗力的风险.....	45

十一、新型冠状病毒肺炎疫情影响经营业绩的风险.....	46
<b>第四节 发行人基本情况 .....</b>	<b>47</b>
一、公司的股本总额及前十名股东的持股情况.....	47
二、公司的组织结构及对其他企业的重要权益投资情况.....	47
三、公司控股股东及实际控制人情况.....	52
四、报告期内发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况以及与本次发行相关的承诺事项.....	54
五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员.....	65
六、发行人所处行业基本情况.....	75
七、发行人主营业务情况.....	99
八、发行人的主要固定资产和无形资产 .....	125
九、发行人在报告期内的重大资产重组情况.....	171
十、发行人境外生产经营情况.....	171
十一、报告期内的分红情况.....	171
十二、公司债券发行和偿债能力情况.....	175
<b>第五节 合规经营与独立性 .....</b>	<b>178</b>
一、报告期内与发行人生产经营相关的违法违规情况.....	178
二、报告期内发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人的合法合规情况.....	181
三、报告期内资金占用及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况.....	181
四、同业竞争情况.....	181
五、关联方和关联关系.....	182
六、关联交易.....	187
七、关联交易制度的执行情况及独立董事意见.....	192
<b>第六节 财务会计信息与管理层分析 .....</b>	<b>194</b>
一、审计意见类型、重要性水平 .....	194
二、财务报表编制基础.....	194

三、合并报表范围及变化情况.....	195
四、发行人最近三年及一期财务报表.....	196
五、会计政策和会计估计变更以及前期差错更正的说明.....	203
六、最近三年一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	206
七、财务状况分析.....	209
八、经营成果分析.....	264
九、现金流量分析.....	286
十、资本性支出分析.....	289
十一、技术创新分析.....	290
十二、重大担保、诉讼、其他或有事项和重大期后事项.....	290
十三、本次发行对公司的影响.....	292
<b>第七节 本次募集资金运用 .....</b>	<b>293</b>
一、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	293
二、本次募集资金投资项目的具体情况.....	293
三、本次发行对公司经营管理及财务状况的影响.....	313
四、本次募集资金管理.....	313
<b>第八节 历次募集资金运用 .....</b>	<b>314</b>
一、最近五年内募集资金基本情况.....	314
二、前次募集资金的实际使用情况.....	314
三、会计师对于公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见.....	318
<b>第九节 声明 .....</b>	<b>319</b>
一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明.....	319
二、发行人控股股东、实际控制人声明.....	320
三、保荐人及其保荐代表人声明.....	321
四、发行人律师声明.....	324
五、发行人会计师声明.....	325
六、信用评级机构声明.....	326
七、发行人董事会声明.....	327

## 第一节 释义

本募集说明书中，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
榜山紫崑店	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
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
国智中药	指	山东国智中药饮片有限公司,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
中信证券	指	中信证券股份有限公司,系公司股东
华润元大基金	指	华润元大基金慧享集合资产管理计划,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
扁鹊健康	指	浙江扁鹊健康科技有限公司
弘云久康	指	弘云久康数据技术(北京)有限公司
来未来科技	指	来未来科技(浙江)有限公司
万里云医疗	指	万里云医疗信息科技(北京)有限公司
烨华科技	指	北京烨华科技有限公司
美年大健康	指	美年大健康产业控股股份有限公司
东方口岸	指	东方口岸科技有限公司
堆龙通禾	指	堆龙通禾创业投资管理有限公司
中科微针	指	中科微针(北京)科技有限公司
巨翊科技	指	巨翊科技(上海)有限公司
宽岳医疗	指	宽岳医疗生物科技有限公司
怀仁大健康	指	湖南怀仁大健康产业发展股份有限公司
诺尔曼生物	指	南京诺尔曼生物技术股份有限公司
临清桑黄	指	临清桑黄药业有限公司
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
霍尔果斯泊云利民	指	霍尔果斯泊云利民电子商务有限公司,系参股公司泊云利康控股

		子公司
思瑞健康	指	深圳市思瑞健康信息技术有限公司
北京泊云利民	指	北京泊云利民科技发展有限公司
乌鲁木齐泊云利康	指	乌鲁木齐市泊云利康科技发展有限公司
御风药业	指	济宁市兖州区御风药业有限责任公司, 原名为兖州市御风药业有限责任公司
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
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)
漱玉全优	指	漱玉全优网上商城( <a href="https://www.sypm.cn/">https://www.sypm.cn/</a> )
GSP 认证	指	《药品经营质量管理规范》认证
GMP 认证	指	《药品生产质量管理规范》认证
工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
国家药监局/国家食药监总局	指	中华人民共和国药品监督管理局, 原中华人民共和国食品药品监督管理局
卫健委	指	中华人民共和国国家卫生健康委员会, 原中华人民共和国卫生和计划生育委员会
人力资源和社会保障部	指	中华人民共和国人力资源和社会保障部
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
全国人民代表大会常务委员会	指	中华人民共和国全国人民代表大会常务委员会
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
国家统计局	指	中华人民共和国国家统计局
GDP	指	国内生产总值
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
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《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》

《公司章程(草案)》	指	《漱玉平民大药房连锁股份有限公司章程(草案)》
《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)》
《上市规则》	指	《深圳证券交易所创业板股票上市规则》
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1-3月
报告期各期末	指	2019年末、2020年末、2021年末及2022年3月末
元、万元	指	人民币元、人民币万元

## 二、专业术语

ERP	指	Enterprise Resource Planning(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
G3系统	指	青岛雨诺网络信息股份有限公司开发的医药流通管理系统
Hybris系统	指	全渠道订单管理系统
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
Wind资讯	指	上海万得信息技术股份有限公司的金融信息数据库
首营商品	指	本企业首次采购的药品
首营企业	指	采购药品时,与本企业首次发生供需关系的药品生产或经营企

		业
连锁化率	指	行业内零售连锁企业下属门店数/行业内零售门店总数
医保门店	指	基本医疗保险定点零售药店
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	许可项目：药品零售；出版物零售；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；酒类经营；第三类医疗器械租赁。（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；互联网数据服务；信息技术咨询服务；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（非广播电台、电视台、报刊出版单位）；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；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）
--	--

## 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，尚需经过深圳证券交易所审核及中国证监会注册同意。

### （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

根据相关法律、法规和规范性文件的要求并结合公司财务状况和投资计划，本次拟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）。具体募集资金数额由公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在上述额度范围内确定。

#### 3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值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。

#### 5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率的确定方式及每一计息年度的最终利

率水平, 提请公司股东大会授权董事会(或董事会授权人士)在发行前根据国家政策、市场状况和公司具体情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

## 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。

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起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止。

## 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，具体初始转股价格提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）在发行前根据市场和公司具体情况与保荐机构（主承销商）协商确定。

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： $P_1 = P_0 / (1+n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$ ；

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$ ；

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$



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,公司将赎回全部未转股的可转换公司债券,具体赎回价格由股东大会授权董事会(或董事会授权人士)根据发行时市场情况与保荐机构(主承销商)协商确定。

#### (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格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按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

本次发行的可转换公司债券的具体发行方式由股东大会授权董事会(或董事会授权人士)与保荐机构(主承销商)确定。本次可转换公司债券的发行对象为持有中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等(国家法律、法规禁止者除外)。

## 15、向原股东配售的安排

本次发行的可转换公司债券向公司原股东实行优先配售,向原股东优先配售

的具体比例提请股东大会授权董事会（或董事会授权人士）根据发行时具体情况确定，并在本次可转换公司债券的发行公告中予以披露，原股东有权放弃配售权。原股东优先配售之外和原股东放弃优先配售后部分采用通过深圳证券交易所交易系统网上发行的方式进行，或者采用网下对机构投资者发售和通过深圳证券交易所交易系统网上定价发行相结合的方式进行，余额由承销商包销。具体发行方式提请公司股东大会授权公司董事会（或董事会授权人士）与保荐机构（主承销商）在发行前协商确定。

## 16、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。

## 17、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自有资金或通过其他融资方式解决。

## 18、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。

## 19、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

## 20、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。

## 21、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【】年【】月【】日至【】年【】月【】日。

### （五）发行费用

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	【】
律师费用	【】

审计验资费用	【】
资信评级费用	【】
发行手续费用	【】
信息披露及路演推介宣传费	【】
合计	【】

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
【】年【】月【】日	T-2 日	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告
【】年【】月【】日	T-1 日	网上路演、原 A 股股东优先配售股权登记日
【】年【】月【】日	T 日	刊登《发行提示性公告》、原 A 股股东优先配售、网上申购
【】年【】月【】日	T+1 日	刊登《网上发行中签率公告》、网上申购摇号抽签
【】年【】月【】日	T+2 日	刊登《网上中签结果公告》、网上申购中签缴款
【】年【】月【】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
【】年【】月【】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：魏庆华

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：010-66555383

传真：010-66555103

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、綦飞、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**

截至本募集说明书签署之日，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 风险因素

### 一、创新风险

公司积极将信息系统、智能化医药仓储物流系统运用至医药零售业务，为零售门店扩张提供技术支持；公司大力发展 B2C 业务和 O2O 业务，不断深化和完善线上线下相结合的销售模式，扩充产品销售渠道，作为零售业务的重要补充。同时，公司积极发展创新零售服务模式，按照《零售药店经营特殊疾病药品服务规范》的规定新建 DTP 专业药房，并积极开展药店+中医坐堂诊所、慢病管理中心等新型零售经营方式。

报告期内，公司的 B2C 业务、O2O 业务及创新零售服务业务销售规模持续增长，但未来随着技术的进步、新政策的推出及市场竞争加剧，发行人的业务面临被竞争对手替代的风险，导致公司的经营业绩受到影响。

### 二、经营风险

#### （一）医保定点管理办法调整风险

近年来，国务院、人力资源和社会保障部、国家食药监总局等政府部门相继出台政策法规，取消了基本医疗保险定点零售药店资格审查，完善了基本医疗保险定点医药机构协议管理办法，修改了《药品经营质量管理规范》，取消原政府制定的药品价格（麻醉药品和第一类精神药品除外）。

行业监管政策变动可能导致公司门店无法获得医保定点资格，药品价格水平出现大幅波动等情况，对公司的经营产生不利的影响。

#### （二）带量采购政策实施使得终端零售药品价格大幅下滑风险

2018 年 11 月起，国家开始实施 4+7 城市带量采购竞价，2019 年开始，带量采购全国扩面，根据 2019 年 9 月 30 号公布的 25 个集采品种，拟中选价平均降幅 59%；与“4+7”试点中选价格水平相比，平均降幅 25%。2020 年 7 月 29 日，

第三批国家药品集采启动,本次采购共纳入 56 个品种,拟中选产品平均降价 53%,最高降幅达到 95%。2021 年 2 月 3 日,第四批全国药品集中带量采购工作开展,45 种拟采购药品全部采购成功,拟中选药品平均降价 52%。2021 年 6 月,第五批国家集采是历次国家组织药品集采品种数量最多的一次,共 61 种拟采购药品采购成功,拟中选药品平均降价 56%。带量采购使得终端药品零售价格也会出现调整,基本与中标价保持一致。2021 年 11 月,第六批国家组织药品集中带量采购工作正式开展。与前五次不同,本次带量采购为胰岛素专项采购,这标志着国家组织药品集中采购的范围从化学药扩展到生物药领域,将进一步降低患者用药负担。2022 年 1 月下旬,第七批国家集采相关通知发布,共涉及 58 个品种 208 个品规。2022 年 2 月下旬,联合采购办公室已开展第七批国家组织药品集中采购相关药品信息填报工作。带量采购使得终端药品零售价格也会出现调整,基本与中标价保持一致,因此会导致公司销售的相关带量采购品种单价和毛利率出现一定程度的下滑,对公司的盈利能力产生不利的影响。

### (三) 消费者购药习惯改变风险

我国近年来电子商务平台的普及和第三方配送服务的发展一定程度上改变了部分消费者的消费习惯,网上药店的销售快速增长,如后期政策放开处方药的线上销售,网上药店将给予线下零售行业一定的冲击。公司已经取得互联网药品交易的相关资格,但公司当前仍以线下零售为主,报告期内,线上平台收入占零售收入的比例仅分别为 2.49%、3.29%、3.37%和 3.49%。若消费者未来网上购药的比例进一步增加,则可能会影响传统零售药店的市场份额,对公司线下销售业务造成影响。

### (四) 区域业务集中风险

截至 2022 年 3 月 31 日,公司拥有 2,897 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。

### (五) 持续拓展业务引致的风险

公司营销网络主要集中于山东省内,公司主要通过新设直营门店和并购两种方式稳定和提升市场占有率。报告期内,公司直营门店数量由2019年末的1,687家增长至2022年3月末的2,897家。大规模新设直营门店对公司的品牌、选址、物流配送、信息系统、人员培训等提出了更高的要求,有可能出现因管理措施未落实到位等因素,使新开门店难以达到预期盈利水平。此外,若拟拓展区域因消费能力不足、对公司品牌认同度低、商业环境较差等因素导致新拓展业务未能达到预期目标,可能会对公司未来发展战略造成负面影响。

通过并购拓展业务,若公司未能充分开展尽职调查工作,或者在并购后续整合过程中出现业务整合困难、关键管理人员流失、商品品类不符合当地消费习惯等情况,有可能导致并购绩效远低于公司管理层预期。此外,医药零售行业目前正处于整合并购阶段,行业内其他竞争对手也在寻找通过并购扩大业务规模的契机,由于存在竞争关系,公司可能无法持续获得合适的并购标的企业,从而影响公司业务拓展的速度。

### (六) 租赁成本及人工成本上升风险

报告期内,公司人工成本总额分别为54,663.44万元、60,651.93万元、75,255.71万元和22,428.46万元,租赁支出分别为21,621.86万元、23,597.03万元、29,024.80万元和9,012.15万元,合计占同期营业收入的比例分别为22.00%、18.16%、19.60%和19.81%。若未来人工成本和租金仍呈上涨态势,将会对公司的经营业绩构成不利影响。

### (七) 加盟店管控风险

公司授予加盟药店使用“漱玉”品牌,并要求其从公司采购商品。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。

#### (八) 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、内控风险

报告期内,公司业务规模持续快速增长,公司总资产规模分别为 244,169.50 万元、307,541.16 万元、500,276.97 万元和 542,357.89 万元,营业收入分别为 346,680.34 万元、463,980.92 万元、532,163.92 万元和 158,736.64 万元,同期归属于母公司所有者的净利润分别为 11,118.54 万元、21,635.49 万元、11,492.43 万元和 4,951.31 万元。随着公司资产、业务、机构和人员规模快速扩张,资源配置和内控管理的复杂度不断上升,公司存在管理水平不能适应业务规模快速扩张的风险,存在管理制度不完善导致内部约束不健全的风险。

### 四、财务风险

#### (一) 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 66,723.85 万元,占资产总额比例分别为 12.54%、10.17%、13.34% 和 12.30%。

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。



## (二) 对外投资的风险

截至 2022 年 3 月 31 日, 公司长期股权投资金额为 13,570.02 万元, 其他非流动金融资产金额为 10,776.55 万元, 合计 24,346.57 万元, 占总资产的比例为 4.49%。如果上述对外投资不能获得预期投资收益或出现本金损失, 将对公司财务状况和经营成果造成不利影响。

## (三) 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 44,969.03 万元, 占流动资产比例分别为 13.92%、12.92%、11.38%和 15.14%。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。

## (四) 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 132,656.64 万元, 占流动资产比例分别为 40.24%、45.75%、44.92%和 44.65%。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。

## (五) 净资产收益率下降的风险

本次募投项目的建设投产需要一定的周期, 在此期间相关的募集资金投入项目尚未产生收益。本次发行的可转债进入转股期后, 如可转债持有人在较短期间内将可转债转换为公司股票, 公司将面临当期每股收益和净资产收益率被摊薄的风险。

# 五、法律风险

## (一) 主要以租赁物业方式经营的风险

公司主要以租赁方式开设门店从事医药零售业务，截至 2022 年 3 月 31 日，公司共租赁 2,787 处物业。租赁经营受租赁期限等因素制约，存在一定的不确定性，尽管公司已尽可能与出租方签署了较长期限的租赁合同，但仍存在到期无法续签、房屋拆迁或搬迁、改建及周边规划或商业环境发生变化等原因而影响门店持续经营的风险。

## (二) 主要以租赁物业方式经营且部分物业产权不完整的风险

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人用于门店经营所租赁的 2,787 处物业，上述租赁房产产权及租赁备案情况如下：

类别	数量(处)	租赁面积(万m <sup>2</sup> )	面积占比
有房产证且已办理租赁备案登记	567	9.64	22.02%
无房产证但已办理租赁备案登记	795	12.29	28.07%
<b>小计</b>	<b>1,362</b>	<b>21.93</b>	<b>50.09%</b>
有房产证但未办理租赁备案登记	648	9.97	22.77%
无房产证也未办理租赁备案登记	777	11.88	27.14%
<b>小计</b>	<b>1,425</b>	<b>21.85</b>	<b>49.91%</b>
<b>合计</b>	<b>2,787</b>	<b>43.78</b>	<b>100.00%</b>

尽管租赁合同未约定以办理备案登记为合同生效条件，不影响租赁合同的有效性，但对于暂未办理租赁备案登记手续的租赁物业，存在房屋主管部门对当事人进行处罚的风险。

## (三) 业务资质被取消或无法展期的风险

根据国家相关法律法规的规定，公司的经营活动需取得《药品经营许可证》、《医疗器械经营许可证》等业务资质，并在相关资质证书到期前办理换证或展期。如果出现业务资质被取消或无法展期的情况，则有可能对公司的正常经营造成不利影响。

## (四) 药店经营不规范的风险

报告期内，发行人药店存在违法违规行为及受到处罚的情况，该等情形均未构成重大违法违规行为。若发行人在今后的业务经营活动中因经营不规范或不能及时执行相关法律法规的规定，仍存在被主管部门认定为构成违法违规行为或受

到行政处罚的风险，进而对公司经营活动产生一定的影响。

#### **(五) 因商品质量问题出现安全事故、医药纠纷或面临赔偿责任、行政处罚和刑事责任的风险**

随着公司直营门店规模、员工团队的不断扩大、所经营商品种类的不断丰富，若公司不能在供应商准入、商品采购、配送运输、门店陈列、门店销售等方面严格实行各项规章制度、严控商品质量安全，将存在发生食品药品安全事故、医药纠纷以及面临赔偿责任、行政处罚和刑事责任的风险，可能对公司连锁经营的社会形象和合规经营能力造成不利影响，降低公司在医疗连锁行业的核心竞争力。

### **六、募投项目相关风险**

#### **(一) 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。

#### **(二) 部分募投项目尚未取得土地使用权证的风险**

公司拟在山东省枣庄市实施“漱玉（枣庄）现代化医药物流项目”，目前该项目已完成土地出让合同的签署，尚未获得土地使用权证。若公司无法按照预期顺利取得上述土地使用权，将对本次部分募投项目的实施进度产生一定的不利影响。

#### **(三) 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陆续推进和实施完毕，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。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。

#### **(四) 即期回报被摊薄风险**

报告期内，公司扣除非经常性损益后加权平均净资产收益率分别 7.88%、16.24%、5.97%和 2.76%。本次发行的可转债进入转股期后，公司净资产规模将大幅增长，由于募集资金所投资项目具有一定的建设周期，从项目实施到产生效益需要一段时间，若此期间净利润未能实现与净资产保持同步增长，导致公司每股收益、净资产收益率短期内下降，公司存在即期回报被摊薄的风险。

### **七、可转债自身风险**

#### **(一) 可转债转股后，原股东权益被摊薄风险**

本次募集资金投资项目需要一定的建设期，在此期间相关投资尚不能产生收益。本次可转债发行后，如债券持有人在转股期开始的较短时间内将大部分或全部可转债转换为公司股票，则可能导致当期每股收益和净资产收益率被摊薄、原股东分红减少、表决权被摊薄的风险。

#### **(二) 可转债到期未能转股的风险**

本次可转债在转股期内是否转股取决于转股价格、公司股票价格、投资者偏好等因素。若本次可转债未能在转股期内转股，公司则需对未转股的可转债偿付本金和利息，从而增加公司的财务费用负担和资金压力。此外，在本次可转债存续期间，若发生可转债赎回、回售等情况，公司将面临一定的资金压力。

#### **(三) 可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施及修正幅度不确定的风险**

本次发行设置了可转债转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股

东大会审议表决。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。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会可能基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险；同时，在满足转股价格向下修正条件的情况下，公司董事会会有权提出转股价格向下修正的幅度，股东大会会有权审议决定转股价格向下修正的幅度。因此，转股价格向下修正的幅度存在不确定性，提请投资者注意。

#### **(四) 评级风险**

本次可转换公司债券经中证鹏元评级，公司主体信用等级为 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。

#### **(五) 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。

#### **(六) 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。

#### **(七) 可转债价格波动甚至低于面值的风险**

可转债作为衍生金融产品具有股票和债券的双重特性,其二级市场价格受到市场利率水平、票面利率、剩余年限、转股价格、上市公司股票价格、赎回条款及回售条款、投资者心理预期等诸多因素的影响,价格波动情况较为复杂,甚至可能会出现异常波动或与其投资价值背离的现象,从而给投资者带来一定投资风险。一方面,与普通的公司债券不同,可转债持有者有权利在转股期内按照事先约定的价格将可转债转换为公司股票,因此多数情况下可转债的发行利率比类似期限类似评级的可比公司债券的利率更低;另一方面,公司可转债的转股价格为事先约定的价格,不随着市场股价的波动而波动,公司可转债的转股价格可能会高于公司股票的市场价格。综上,可转债本身利率较低,若公司股票的交易价格出现不利波动,可转债交易价格随之出现波动,甚至可能低于面值,请投资者关注投资风险。

## 八、审批风险

公司本次向不特定对象发行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、公司 2022 年第二次临时股东大会审议通过,尚需深圳证券交易所审核通过并经中国证监会作出同意注册决定后方可实施。本次发行能否获得相关监管部门批准及取得上述批准的时间等均存在不确定性,该等不确定性将导致本次发行面临不能最终实施完成的风险。

## 九、发行风险

本次发行的发行结果将受到证券市场整体情况、发行人股票价格走势、投资者对本次发行方案的认可程度等多种内、外部因素的影响,存在不能足额募集所需资金甚至发行失败的风险。

## 十、不可抗力的风险

地震、台风、海啸、火灾等自然灾害以及突发性公共事件会对公司的财产、人员造成损害,影响公司的正常生产经营,造成直接经济损失或导致公司盈利能力下降。

## 十一、新型冠状病毒肺炎疫情影响经营业绩的风险

2020 年春节前后, 全国多地相继发生新型冠状病毒肺炎疫情。为有效应对新型冠状病毒肺炎疫情, 疫情期间, 公司严格按照当地疫情防控要求, 制定疫情的应急防控计划, 实施各项防护措施, 确保在抗击疫情的同时安全生产。公司的生产经营活动和疫情防控工作有序进行, 但由于疫情的延续时间及影响范围尚不明朗, 若疫情持续蔓延且得不到有效控制, 则可能会对公司生产经营状况产生不利影响。

## 第四节 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 3 月 31 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	367,205,700	90.59%
二、无限售条件股	38,134,300	9.41%
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 3 月 31 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	2,405,700	0.59%	2,405,700
9	中信证券	国有法人	527,119	0.13%	-
10	华润元大基金	其他	525,972	0.13%	-
合计			<b>368,017,591</b>	<b>90.79%</b>	<b>366,964,500</b>

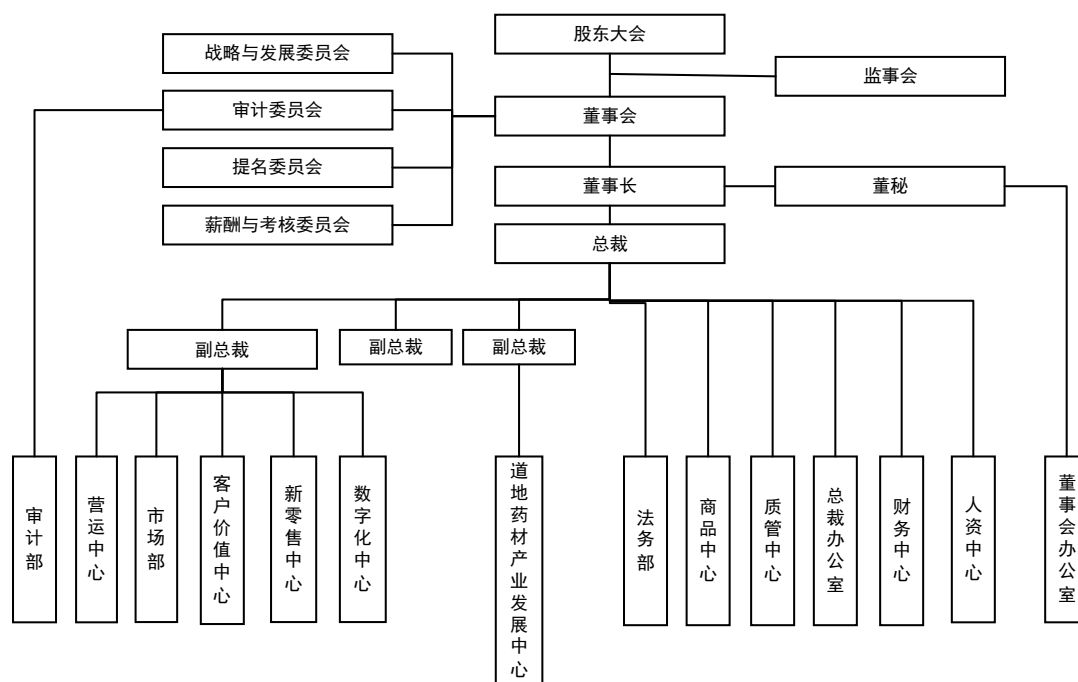
注：上表中华泰漱玉平民家园 1 号为发行人的高级管理人员与核心员工参与发行人首次公开发行战略配售设立的专项资产管理计划，持股数未包含转融通借出股份 164.38 万股。

### 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



截至本募集说明书签署之日，公司内部组织结构如下：



## (二) 公司子公司情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司共有 47 家合并范围内的子公司，其中一级子公司 27 家，二级子公司 17 家及三级子公司 3 家，具体情况如下：

### 1、主要子公司基本情况

截至 2022 年 3 月 31 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	10.00	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	漱玉瑞桃	2019-03-22	100.00	100.00	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
24	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
25	漱玉康杰	2021-10-26	2,000.00	500.00	75.00%	山东省青岛市	药品及健康相关商品的零售
26	黑龙江漱玉	2022-01-18	10,000.00	-	100.00%	黑龙江省哈尔滨市	企业管理等
27	善水网络	2022-03-25	1,000.00	-	80.00%	山东省济南市	互联网销售等

注 1: 2022 年 6 月 9 日, 漱玉投资注册资本变更为 1,000 万元。

注 2: 2022 年 5 月 30 日, 善水网络股东漱玉平民将持有的 80%股权转让给漱玉投资。

注 3: 2022 年 6 月 20 日, 漱玉瑞桃股东漱玉平民将持有的 70%股权转让给漱玉投资。

截至 2022 年 3 月 31 日, 公司共有 17 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	平民超市持股 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	500.00	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 65.00%	山东省济南市	医疗健康服务
8	鹊华医院	2021-11-08	1,000.00	-	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	100.00	飞跃达医药持股	山东省济南市	装卸搬运、道路货物运输

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
					100.00%		
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	漱玉投资持股 100.00%	山东省济南市	人力资源服务
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

注 1：2022 年 6 月 10 日，青岛康杰股东平民超市将持有的 51%股权转让给青岛漱玉。

注 2：2022 年 4 月 15 日，宥仁医疗股东山东橙信医疗管理咨询有限公司将持有的 35%股权转让给喜雨健康，宥仁医疗变更为发行人全资子公司。

注 3：2022 年 6 月 16 日，枫藤数字股东喜雨健康将持有的 70%股权转让给漱玉投资。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司共有 3 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	-	枣庄物流持股 100.00%	山东省枣庄市	物流管理

## 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	漱玉瑞桃	99.85	99.85	-	-0.03
24	沈阳新利安德	5,306.55	980.38	2,502.47	-141.22
25	漱玉康杰	-	-	-	-
26	黑龙江漱玉	-	-	-	-
27	善水网络	-	-	-	-

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、善水网络系公司在 2021 年下半年及 2022 年成立的一级子公司。善水网络于 2022 年 5 月 30 日股东变更为漱玉投资。

### 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, 截至本募集说明书签署之日, 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 3 月 31 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	17,550.20	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

截至本募集说明书签署之日，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）

序号	公司名称	成立时间	注册资本 (万元)	持股比例	经营范围
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)

#### 四、报告期内发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况以及与本次发行相关的承诺事项

##### (一) 报告期内发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况

报告期内,发行人、控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员作出的重要承诺及其履行情况如下:

##### 1、IPO 发行前股东所持股份的限售安排、自愿锁定股份、延长锁定期限的承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
控股股东、实际控制人李文杰	自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 36 个月内,不转让或委托他人管理本人在发行人首次公开发行股票前所直接或间接持有的发行人全部股份,也不由发行人回购该部分股份。发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价,或者上市后六个月期末收盘价低于发行价,本人持有发行人股票的锁定期自	报告期内未有违反承诺的情况

承诺主体	承诺内容	履行情况
	动延长六个月。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。	
持股 5%以上的股东秦光霞	自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人在发行人首次公开发行股票前所直接或间接持有的发行人全部股份，也不由发行人回购该部分股份。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。	报告期内未有违反承诺的情况
间接持有发行人股份的董事、监事、高级管理人员李强、张华、李维、吴爱华（前任）、孟鹏、张久恒（前任）	自发行人股票在证券交易所上市交易之日起 12 个月内，不转让或委托他人管理本人在发行人首次公开发行股票前所间接持有的发行人股份，也不由发行人回购该部分股份。对上述锁定股份因除权、除息而增加的股份，本人亦将同等地遵守上述锁定承诺。	报告期内未有违反承诺的情况
董事、监事、高级管理人员李文杰、秦光霞、李强、张华、李维、吴爱华（前任）、孟鹏、张久恒（前任）	在任发行人董事、监事或高级管理人员期间，每年转让的直接或间接持有的发行人股份不得超过本人直接或间接持有的发行人股份总数的 25%，发行人股票上市之日起六个月内申报离职的，自申报离职之日起十八个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份；发行人股票上市之日起第七个月至第十二个月之间申报离职的，自申报离职之日起十二个月内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。发行人股票上市之日起第十二个月之后申报离职的，自申报离职之日起半年内不转让本人直接或间接持有的发行人股份。	报告期内未有违反承诺的情况
董事、高级管理人员李文杰、秦光霞、李强、吴爱华（前任）	发行人上市后六个月内如发行人股票连续二十个交易日的收盘价均低于发行价，或者上市后六个月期末收盘价低于发行价，本人持有发行人股票的锁定期自动延长六个月。	报告期内未有违反承诺的情况

## 2、IPO 持股及减持意向承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
控股股东、实际控制人李文杰、持股 5%以上的股东秦光霞	本人未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期且稳定地持有发行人的股份。 在本人所持发行人股票锁定期满后两年内，在不违反相关法律、法规、规章的规定以及本人作出的其它公开承诺前提下，本人将存在适当减持公司股份的可能。本人如果计划在锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于发行价（如果因上市后派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作复权处理）。	报告期内未有违反承诺的情况



承诺主体	承诺内容	履行情况
	<p>本人减持发行人股份的，应符合相关法律、法规、规章的规定，通过证券交易所竞价交易系统、大宗交易平台或证券交易所允许的其他转让方式转让发行人股票。</p> <p>如果本人违反上述减持意向，则本人承诺接受以下约束措施：本人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明违反减持意向的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人违反上述减持承诺的，违规操作收益归发行人所有。</p>	
间接持有发行人股份的董事张华	<p>本人未来持续看好发行人以及所处行业的发展前景，愿意长期且稳定地持有发行人的股份。</p> <p>在本人所持发行人股票锁定期满后两年内，在不违反相关法律、法规、规章的规定以及本人作出的其它公开承诺前提下，本人将存在适当减持公司股份的可能。本人如果计划在锁定期满后两年内减持股票的，减持价格不低于发行价（如果因上市后派发现金红利、送股、转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的，则按照证券交易所的有关规定作复权处理）。</p> <p>如果本人违反上述减持意向，则本人承诺接受以下约束措施：本人将在股东大会及中国证监会指定的披露媒体上公开说明违反减持意向的具体原因并向发行人股东和社会公众投资者道歉；本人违反上述减持承诺的，违规操作收益归发行人所有。</p>	报告期内未有违反承诺的情况

### 3、稳定股价的预案及承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
发行人及其控股股东、实际控制人、董事及高级管理人员	<p>发行人上市后三年内，如出现连续 20 个交易日发行人股票的收盘价均低于发行人最近一期经审计的每股净资产时（若因除权除息等事项致使上述股票收盘价与公司最近一期经审计的每股净资产不具可比性的，上述股票收盘价应做相应调整），非因不可抗力因素，则发行人应启动稳定股价的预案。</p>	报告期内未有违反承诺的情况
发行人董事(独立董事除外)、高级管理人员	<p>1、如各方最终确定公司董事（独立董事除外）、高级管理人员需增持公司股票以稳定股价，则在公司任职并领取薪酬的董事、高级管理人员根据届时相关法律法规、规章和规范性文件的规定，对公司股票进行增持。</p> <p>2、有义务增持的董事及高级管理人员应在启动稳定股价预案的条件触发之日起 10 个工作日内，就其增持公司股票的具体计划书面通知公司并由公司进行公告，公告应披露拟增持的数量范围、价格区间、总金额、完成时间等信息。依法办理相关手续后，应在 2 个工作日内开始启动增</p>	报告期内未有违反承诺情况

承诺主体	承诺内容	履行情况
	<p>持方案，并在 60 个交易日内实施完毕。增持方案实施完毕后，公司应在 2 个工作日内公告公司股份变动报告。</p> <p>3、有义务增持的公司董事、高级管理人员承诺，其用于增持公司股票的资金不少于该等董事、高级管理人员上年度自公司领取薪酬总和的 50%，增持价格不高于公司每股净资产（以最近一期审计报告为依据）；公司董事、高级管理人员不因离职而放弃履行该稳定股价的承诺。</p> <p>4、上市后三年内，公司新聘任的董事（独立董事除外）、高级管理人员亦需履行上述义务，且须在公司正式聘任之前签署稳定股价的相关承诺函。</p>	

#### 4、同业竞争、关联交易、资金占用方面的承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
控股股东、实际控制人李文杰	<p>（一）本人李文杰作为漱玉平民大药房连锁股份有限公司的控股股东、实际控制人，在此承诺如下：</p> <p>1、本承诺人及本承诺人所控制其他公司或组织目前未以任何形式直接或间接从事与发行人及其子公司的主营业务构成竞争的业务，未直接或间接拥有与发行人及其子公司存在竞争关系的企业的股份、股权或任何其他权益。</p> <p>2、在本承诺人持有发行人股票期间，本承诺人及本承诺人所控制的其他公司或组织不会在中国境内外直接或间接地以任何形式从事与发行人及其子公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动。</p> <p>3、本承诺人承诺不以发行人股东的地位谋求不正当利益，进而损害发行人其他股东的权益。本承诺函自签署之日起正式生效，在本承诺人作为发行人控股股东、实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。</p> <p>如因本承诺人及本承诺人所控制的其他公司或组织违反上述承诺而导致发行人的权益受到损害，则本承诺人同意向发行人承担相应的损害赔偿责任。</p> <p>（二）本人李文杰作为漱玉平民大药房连锁股份有限公司的控股股东、实际控制人，在此承诺如下：</p> <p>1、本人将不利用控股股东、实际控制人地位影响发行人的独立性，并将保持发行人在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。</p> <p>2、截至本承诺出具之日，除已经披露的情形外，本人及本人投资或控制的企业与发行人不存在其他重大关联交易。</p> <p>3、今后本人及本人所投资或控制的企业将尽量避免与发行人及其子公司之间发生关联交易；对于确有必要且无法</p>	报告期内未有违反承诺的情况

	<p>回避的关联交易,在不与法律、法规及发行人公司章程等相关规定相抵触的前提下,本人将促使本人及本人投资或控制的企业与发行人进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行,并履行法律、法规和发行人公司章程规定的有关程序。</p> <p>4、本人将促使本人及本人所投资或控制的企业不通过与发行人之间的关联交易谋求特殊的利益,不会进行有损发行人及其中小股东利益的关联交易。</p> <p>本承诺函自签署之日起正式生效,在本人作为发行人控股股东、实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。如因本人及本人控制的企业违反上述承诺而导致发行人的权益受到损害的,则本人同意向发行人承担相应的损害赔偿责任。</p>	
<p>董事、监事、高级管理人员李文杰、秦光霞、李强、吴爱华(前任)、李相杰、曹庆华(前任)、郝岚(前任)、孟鹏、张久恒(前任)、张美玲(前任)、胡钦宏</p>	<p>本人作为漱玉平民大药房连锁股份有限公司的董事、监事或高级管理人员,在此承诺如下:</p> <p>1、本承诺人将不利用董事、监事或高级管理人员地位影响发行人的独立性,并将保持发行人在资产、人员、财务、业务和机构等方面的独立性。</p> <p>2、截至本承诺出具之日,除已经披露的情形外,本人及本人投资或控制的企业与发行人不存在其他重大关联交易。</p> <p>3、今后本人及本人所投资或控制的企业将尽量避免与发行人及其子公司之间发生关联交易;对于确有必要且无法回避的关联交易,在不与法律、法规及发行人公司章程等相关规定相抵触的前提下,本人将促使本人及本人投资或控制的企业与发行人进行关联交易时将按公平、公开的市场原则进行,并履行法律、法规和发行人公司章程规定的有关程序。</p> <p>4、本人将促使本人及本人所投资或控制的企业不通过与发行人之间的关联交易谋求特殊的利益,不会进行有损发行人及其中小股东利益的关联交易。</p> <p>本承诺函自签署之日起正式生效,在本人作为发行人董事、监事或高级管理人员期间持续有效且不可变更或撤销。如因本人及本人控制的企业违反上述承诺而导致发行人的权益受到损害的,则本人同意向发行人承担相应的损害赔偿责任。</p>	<p>报告期内未有违反承诺的情况</p>

5、对欺诈发行上市的股份回购和股份买回承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
公司	<p>保证公司本次发行公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。本次发行不符合上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，发行人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决后五个工作日内启动与股份回购和股份买回有关的程序，回购和买回本发行人本次公开发行的全部新股，具体的股份回购和买回方案将依据所适用的法律、法规、规范性文件及发行人章程等规定履行发行人内部审批程序和外部审批程序。回购和买回价格不低于发行人股票发行价加股票发行后至回购和买回时相关期间银行同期活期存款利息。如发行人本次公开发行后有利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况，回购和买回的股份包括本次公开发行的全部新股及其派生股份，上述股票发行价相应进行除权除息调整。本次发行不符合上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，发行人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。</p>	报告期内未有违反承诺的情况
控股股东、实际控制人李文杰	<p>保证公司本次发行公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。本次发行不符合上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，本人将在中国证监会或人民法院等有权部门作出发行人存在上述事实的最终认定或生效判决后五个工作日内启动与股份回购和股份买回有关的程序，回购和买回发行人本次公开发行的全部新股，具体的股份回购和买回方案将依据所适用的法律、法规、规范性文件及发行人章程等规定履行发行人内部审批程序和外部审批程序。回购和买回价格不低于发行人股票发行价加股票发行后至回购和买回时相关期间银行同期活期存款利息。如发行人本次公开发行后有利润分配、资本公积金转增股本、增发、配股等情况，回购和买回的股份包括本次公开发行的全部新股及其派生股份，上述股票发行价相应进行除权除息调整。本次发行不符合上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，致使投资者在证券交易中遭受损失的，本人将根据中国证监会或人民法院等有权部门的最终处理决定或生效判决，依法及时足额赔偿投资者损失。</p>	报告期内未有违反承诺的情况
董事、监事及高级管理人员李文杰、秦光霞、李强、吴爱华（前任）、李相杰、曹庆华（前任）、郝岚（前任）、	<p>保证公司本次发行公开发行股票并在创业板上市不存在任何欺诈发行的情形。如本次发行不符合上市条件，以欺骗手段骗取发行注册并已经发行上市的，致使投资者在证券交易中遭受损失，本人将依法赔偿投资者损失。本人不因职务变更、离职等原因而放弃已作出的承诺。</p>	报告期内未有违反承诺的情况

孟鹏、张久恒(前任)、张美玲(前任)、胡钦宏		
------------------------	--	--

## 6、公开发行摊薄即期回报采取填补措施的承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
公司	填补被摊薄即期回报的相关承诺①积极稳妥地实施募投项目,争取早日实现项目预期效益。②加强募集资金监管,保证募集资金规范使用。③采取多种措施提升盈利能力。④进一步完善利润分配政策,强化投资者回报机制。⑤不断完善公司治理,为公司发展提供制度保障。	报告期内未有违反承诺的情况
控股股东、实际控制人李文杰	填补被摊薄即期回报的相关承诺①本人不会滥用实际控制人地位,不会越权干预公司经营管理活动,不会侵占公司利益。②本人将切实履行作为实际控制人及董事的义务,忠实、勤勉地履行职责,维护公司和全体股东的合法权益。若上述承诺与中国证监会关于填补回报措施及其承诺的明确规定不符或未能满足相关规定的,本人将根据中国证监会最新规定及监管要求进行相应调整;若违反或拒不履行上述承诺,本人愿意根据中国证监会等监管机构的有关规定和规则承担相应责任。	报告期内未有违反承诺的情况
董事、高级管理人员:李文杰、秦光霞、李强、张华、吴爱华(前任)、李相杰、曹庆华、郝岚(前任)、胡钦宏	填补被摊薄即期回报的相关承诺①承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益;②承诺对董事和高级管理人员的职务消费行为进行约束;③承诺不动用公司资产从事与其履行职责无关的投资、消费活动;④承诺由董事会或薪酬委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩;⑤承诺未来拟实施的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩;⑥承诺将不会越权干预公司经营管理活动,不侵占公司利益。	报告期内未有违反承诺的情况

## 7、不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏以及欺诈发行时回购的承诺

承诺主体	承诺内容	履行情况
公司	(1) 本公司承诺招股说明书的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,按照诚信原则履行承诺,并承担相应的法律责任。(2) 如本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断本公司是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,在上述事实经中国证监会或证券交易所确认后五个工作日内或在中国证监会要求的期限内,公司将依法回购首次公开发行的全部新股。(3) 公司将根据相关法律、法规、	报告期内未有违反承诺的情况

承诺主体	承诺内容	履行情况
	<p>规章及公司章程的规定召开董事会做出回购股份决议,并在决议做出之日起2个交易日内公告董事会决议、回购股份预案,发布召开股东大会的通知,启动股份回购措施。回购价格根据相关法律法规,由交易方协商确定,且不低于首次公开发行股份的发行价格(如果因派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的,须按照中国证监会、证券交易所的有关规定作相应调整)。</p> <p>(4)如本公司招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,导致投资者在证券发行和交易中遭受损失的,在该等事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后,公司将依法赔偿投资者的损失。</p>	
<p>控股股东、实际控制人李文杰</p>	<p>(1)本人承诺发行人招股说明书的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,按照诚信原则履行承诺,并承担相应的法律责任。(2)如发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,对判断发行人是否符合法律规定的发行条件构成重大、实质影响的,在上述事实经中国证监会或证券交易所确认后五个工作日内,本人将依法回购发行人首次公开发行的全部新股。回购价格根据相关法律法规,由交易方协商确定,且不低于首次公开发行股份的发行价格(如果因派息、送股、资本公积金转增股本、增发新股等原因进行除权、除息的,须按照中国证监会、证券交易所的有关规定作相应调整)。</p> <p>(3)如招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,导致投资者在证券发行和交易中遭受损失的,在该等事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后,本人将依法赔偿投资者的损失。</p>	<p>报告期内未有违反承诺的情况</p>
<p>董事、监事及高级管理人员:李文杰、秦光霞、李强、吴爱华(前任)、李相杰、曹庆华(前任)、郝岚(前任)、孟鹏、张久恒(前任)、张美玲(前任)、胡钦宏</p>	<p>(1)本人承诺发行人招股说明书的内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,按照诚信原则履行承诺,并承担相应的法律责任。(2)如发行人招股说明书存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,导致投资者在证券发行和交易中遭受损失的,在该等事实被中国证监会、证券交易所或司法机关认定后,本人将依法赔偿投资者的损失。(3)如经中国证监会、证券交易所等监管机构认定本人未能及时履行上述承诺事项,公司有权扣除本人在公司的薪酬、津贴及分红,用以对投资者进行赔偿,直至足额承担本人应当承担的赔偿责任为止。</p>	<p>报告期内未有违反承诺的情况</p>

## 8、未履行承诺的约束措施

承诺主体	承诺内容	履行情况
公司	<p>承诺未履行时的约束措施: 将严格履行上市前所作出的各项承诺, 若公司所作承诺未能履行或确已无法履行或无法按期履行的, 公司将采取以下措施: (1) 在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上及时、充分披露本公司承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因, 并向股东和社会公众投资者道歉; (2) 向投资者提出补充承诺或替代承诺, 以尽可能保护投资者的权益; (3) 如果因未履行承诺事项, 致使投资者在证券交易中遭受损失的, 公司将依法向投资者赔偿相关损失。</p>	<p>报告期内未有违反承诺的情况</p>
控股股东、实际控制人李文杰	<p>承诺未履行时的约束措施: 将严格履行公司上市前所做出的各项承诺, 并自愿接受如下约束措施: (1) 如果未履行承诺事项, 控股股东将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上及时、充分披露控股股东承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因, 并向股东和社会公众投资者道歉; (2) 如果未履行承诺事项, 控股股东持有的公司股份在既有锁定期基础上延长锁定期一年, 且在履行完毕前述赔偿责任之前, 控股股东不得转让公司股份(因继承、被强制执行、公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外); 未履行承诺事项的期间内, 归属于控股股东的当年公司现金分红收益归公司所有, 且控股股东不得否决该期间内有关公司分红的议案; (3) 如因未履行承诺事项而获得收益的, 控股股东所获收益归公司所有, 并在获得收益的5个工作日内将所获收益支付给公司指定账户; (4) 如因未履行承诺事项给公司或者其他投资者造成损失的, 控股股东将向受损失者依法承担赔偿责任; (5) 在李文杰作为控股股东期间, 公司若未履行承诺事项给投资者造成损失的, 控股股东承诺依法承担连带赔偿责任。</p>	<p>报告期内未有违反承诺的情况</p>
董事、监事及高级管理人员: 李文杰、秦光霞、李强、张华、李维、吴爱华(前任)、李相杰、曹庆华(前任)、郝岚(前任)、孟鹏、张久恒(前任)、张美玲(前任)、胡钦宏	<p>将严格履行公司上市前所做的承诺事项, 同时承诺接受未能履行承诺时的约束措施, 承诺如下: (1) 如果未履行承诺事项, 本人将在股东大会及中国证监会指定的信息披露媒体上及时、充分披露本人承诺未能履行、无法履行或无法按期履行的具体原因, 并向股东和社会公众投资者道歉; (2) 如果未履行承诺事项, 本人将在前述事项发生之日起10个交易日内, 停止领取薪酬, 同时本人持有的公司股份(若有)不得转让(因继承、被强制执行、公司重组、为履行保护投资者利益承诺等必须转股的情形除外), 该期间内归属于本人的当年公司现金分红收益(若有)归公司所有, 直至本人履行完成相关承诺事项; (3) 如果未履行承诺事项, 本人所获收益归公司所有, 并在获得收益的5个工作日内将所获收益支付给公司指定账户; (4) 如</p>	<p>报告期内未有违反承诺的情况</p>

承诺主体	承诺内容	履行情况
	果因本人未履行承诺事项给公司或者投资者造成损失的,本人将向公司或者投资者依法承担赔偿责任;(5)上述承诺不因本人在公司的职务调整或离职而发生变化。	

(二) 与本次发行相关的承诺

1、公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

承诺主体	承诺内容
公司控股股东、实际控制人	<p>为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的填补措施得到切实执行,维护中小投资者利益,公司控股股东、实际控制人作出如下承诺:</p> <p>“1、本人承诺不越权干预漱玉平民经营管理活动,不侵占漱玉平民利益,继续保证公司的独立性;</p> <p>2、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前,若中国证监会或证券交易所作出关于摊薄即期回报采取填补措施及其承诺的其他新的监管规定的,且上述承诺不能满足中国证监会或证券交易所该等规定时,本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺;</p> <p>3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺,若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的,本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任;</p> <p>4、若违反上述承诺或拒不履行上述承诺,本人同意按照中国证监会或证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则,对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”</p>

2、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

承诺主体	承诺内容
公司董事、高级管理人员	<p>为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的填补措施得到切实执行,维护中小投资者利益,公司董事、高级管理人员做出如下承诺:</p> <p>“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益,也不采用其他方式损害公司利益;</p> <p>2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束;</p> <p>3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动;</p> <p>4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填</p>



承诺主体	承诺内容
	<p>补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>5、若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；</p> <p>6、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会或证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会或证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或证券交易所的最新规定出具补充承诺；</p> <p>7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。</p> <p>8、若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会或证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”</p>

### 3、公司 5%以上股东、董事、监事、高级管理人员关于是否参与本次可转债发行认购事宜的承诺

为保护公众投资者权益，避免触及短线交易，根据《证券法》、《可转换公司债券管理办法》等相关规定的要求，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。”

## 五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员

### (一) 董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介

#### 1、董事

截至本募集说明书签署之日，公司董事会由 9 名董事组成，其中有 3 名为独立董事，具体情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	任职期间	提名人
1	李文杰	董事长	男	60	2021.12.16-2024.12.15	董事会
2	秦光霞	董事	女	51		
3	李强	董事	男	43		
4	张华	董事	男	52		
5	杨策	董事	男	41		
6	李玉标	董事	男	37		
7	李相杰	独立董事	男	55		
8	赵振基	独立董事	男	45		
9	晏莉	独立董事	女	57		

李文杰先生简历详见本募集说明书之“第四节 发行人基本情况”之“三、公司控股股东及实际控制人情况”之“控股股东及实际控制人介绍”。

秦光霞女士，中国籍，无境外居留权，1971 年生，大学本科学历，工业管理工程专业，从业药师。1994 年 7 月至 1998 年 12 月，任山东省医药经贸公司业务主管；1999 年 1 月至 2014 年 2 月及 2015 年 3 月至 2015 年 11 月，任漱玉有限执行董事兼总裁；2015 年 11 月至今，任公司董事兼总裁。秦光霞女士先后荣获“山东省优秀中国特色社会主义事业建设者”、“山东省优秀青年企业家”、“2018 年度中国医药标杆人物奖”等荣誉，任山东省工商业联合会执委，济南市政协委员。

李强先生，中国籍，无境外居留权，1979年生，大学本科学历，药学专业。2000年9月至2002年9月，任济南天泓达科贸有限责任公司市场部经理；2002年10月至2004年3月，任青岛海尔药业有限公司（已更名为正大制药（青岛）有限公司）济南中心市场部经理；2004年4月至2015年11月，历任漱玉有限公司市场部经理、市场总监、总经理助理、商品部总监、副总经理；2015年11月至今，任公司董事、副总裁；2015年12月至今，任公司董事会秘书。

张华先生，中国籍，无境外居留权，1970年生，大学本科学历，经济管理专业。1995年11月至2002年9月，任临清药物机械厂科长、副厂长；2002年10月至2014年6月，任山东康通华泰医药连锁有限责任公司董事长；2014年7月至2015年12月，任聊城漱玉平民大药房有限公司总经理；2016年1月至2018年12月，任公司董事长助理；2019年1月至2021年9月，任公司企业文化中心总监兼胶东大区总经理；2021年10月至今，任公司道地药材产业发展中心总经理；2021年12月至今，任公司董事；2022年5月至今，任公司副总裁。张华先生同时担任临清桑黄药业有限公司执行董事、经理。

杨策先生，中国籍，无境外居留权，1981年生。2003年获得南开大学学士学位，2012年获得美国西北大学凯洛格商学院MBA学位。2012年6月至2017年11月，任职于上海磐信投资管理有限公司（中信产业投资基金管理有限公司之附属公司）；2017年11月至今任职于阿里巴巴集团，任阿里巴巴集团战略投资部董事总经理；2021年12月16日至今，任公司董事。杨策先生同时担任弘云久康数据技术（北京）有限公司董事长、经理，浙江扁鹊健康科技有限公司董事，来未来科技（浙江）有限公司董事、万里云医疗信息科技（北京）有限公司董事，北京烨华科技有限公司执行董事、经理，堆龙通禾创业投资管理有限公司监事，东方口岸科技有限公司董事，中科微针（北京）科技有限公司董事，美年大健康产业控股股份有限公司董事。

李玉标先生，中国籍，无境外居留权，1985年生，硕士研究生学历，金融学专业。2014年7月至2016年7月，任华泰证券成长企业融资部项目经理；2016年7月至今，任华泰紫金投资有限责任公司投资经理；2021年12月16日至今，

任公司董事。李玉标先生同时担任巨翊科技(上海)有限公司监事、湖南怀仁大健康产业发展股份有限公司董事、南京诺尔曼生物技术股份有限公司董事,宽岳医疗生物科技有限公司监事。

李相杰先生,中国籍,无境外居留权,1967年生,研究生学历,法学专业。1993年3月至2000年2月,任山东纵横家律师事务所合伙人;2000年3月至2008年10月,任山东舜天律师事务所合伙人;2013年5月至2019年4月,任山东登海种业股份有限公司独立董事;2008年11月至今,任山东誉实律师事务所主任;2019年1月至今,任公司独立董事。

赵振基先生,中国籍,无境外居留权,1977年生,大学本科学历,汉语言文学专业。2000年7月至2001年6月,任福建省泉州晚报社记者;2001年7月至2002年10月,任深圳华润超市管理公司内刊编辑;2002年11月至2007年7月,任《中国药店》杂志社记者、编辑、编辑部主任;2007年8月至2009年4月,任中国航务周刊执行主编;2009年9月至今,任《中国药店》杂志社研究部主任、采编总监;2020年8月至今,任云南健之佳健康连锁店股份有限公司独立董事;2021年12月至今,任公司独立董事。

晏莉女士,中国籍,无境外居留权,1965年生,大学本科学历,会计学专业,注册会计师。1984年12月至1991年5月,任滕州啤酒厂职员;1991年6月至1995年4月,任枣庄矿业集团铁路运输处职员;1995年5月至1996年5月,任济南市中区粮食局会计主管;1996年6月至2009年11月,任山东振泉会计师事务所部门经理;2009年12月至2011年10月,任天健会计师事务所山东分所副总经理;2011年11月至2020年4月,任天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所合伙人;2020年5月至今,任天健会计师事务所(特殊普通合伙)山东分所顾问;2021年12月至今,任公司独立董事。

## 2、监事

截至本募集说明签署之日,公司监事会由3名监事组成,公司现任监事情况如下:

序号	姓名	职务	性别	年龄	任职期间	提名人
1	李维	监事会主席	男	50	2021.12.16-2024.12.15	监事会
2	黄永辉	监事	男	40	2022.5.19-2024.12.15	
3	孟鹏	职工代表监事	女	46	2021.12.16-2024.12.15	职工代表大会

李维先生，中国籍，无境外居留权，1972年生，大学本科学历，高级工程师。1997年7月至2009年12月，任青岛海尔集团人力资源中心人力部长；2010年1月至今，任公司人力资源中心总监；目前任公司监事会主席。

黄永辉先生，中国籍，无境外居留权，1982年生，本科学历，会计学专业，中级会计师、审计师。2006年7月至2021年9月，担任润华集团高级审计经理；2021年10月至今，担任公司审计部部长，2022年5月至今，任公司监事。

孟鹏女士，中国籍，无境外居留权，1976年生，大学本科学历，药学专业，主管中药师。1996年8月至2007年12月，任山东东方药业集团有限责任公司（已更名为济南旭泰生物科技开发有限公司）生产部长；2007年12月至2013年8月，任济南万厚中医医院院办主任；2013年8月至2015年11月，任漱玉有限总经办主任；2015年11月至今，任公司监事、总裁办主任。

### 3、高级管理人员

截至本募集说明书签署之日，公司共有5名高级管理人员，公司现任高级管理人员情况如下：

序号	姓名	职务	性别	年龄	任职期间
1	秦光霞	总裁	女	51	2021.12.16-2024.12.15
2	李强	副总裁、董事会秘书	男	43	
3	胡钦宏	财务总监	男	50	
4	张华	副总裁	男	52	2022.5.31-2024.12.15
5	隋熠	副总裁	男	50	

秦光霞女士、李强先生、张华先生简历详见本节“五、董事、监事、高级管理人员及核心技术人员”之“（一）董事、监事、高级管理人员及核心技术人员的简介”之“1、董事”。

胡钦宏先生，中国籍，无境外居留权，1972年生，研究生学历，中级会计师。1993年7月至2002年1月，任山东省电子器材公司会计、科长、部门经理；2002年2月至2012年7月，任力诺集团股份有限公司财务部长、财务中心主任；2012年8月至2013年1月，任山东盛大科技股份有限公司副总裁；2013年3月至2014年6月，任山东四方嘉会实业集团有限公司资金部总经理；2014年12月至2015年3月，任山东龙冈旅游股份有限公司融资总监；2015年4月至2015年12月，任漱玉有限财务中心主任；2016年1月至2018年12月，任公司总裁助理；2019年1月至2019年11月，任公司总经济师；2019年11月至今，任公司财务总监。

隋熠先生，中国籍，无境外居留权，1972年生，大学本科学历，中文专业，1996年1月至2016年12月，任济南时报记者、济南日报报业集团办公室主任、都市女报总编辑；2017年1月至12月，任公司董事长助理；2018年1月至今任公司董事长助理兼鲁南大区总经理，2022年5月至今，任公司副总裁。

#### 4、核心技术人员

截至本募集说明书签署之日，公司无核心技术人员。

#### (二) 董事、监事、高级管理人员、核心技术人员的薪酬和福利情况

2021年度，公司董事、监事、高级管理人员在公司及子公司领取的薪酬情况如下：

单位：万元

序号	姓名	职务	2021年度税前薪酬	是否从关联企业领取薪酬
1	李文杰	董事长	85.66	否
2	秦光霞	董事、总裁	85.66	否
3	李强	董事、副总裁、董事会秘书	99.26	否
4	张华	董事	1.44	否
5	杨策	董事	-	否
6	李玉标	董事	-	否
7	李相杰	独立董事	6.00	否

8	赵振基	独立董事	0.24	否
9	晏莉	独立董事	0.24	否
10	吴爱华	董事(前任)	32.52	否
11	郝岚	独立董事(前任)	5.76	否
12	曹庆华	独立董事(前任)	5.76	否
13	李维	监事会主席	1.29	否
14	孟鹏	职工代表监事	27.19	否
15	张久恒	监事(前任)	13.69	否
16	张美玲	职工代表监事(前任)	11.29	否
17	胡钦宏	财务总监	32.70	否
合计			408.70	-

注：吴爱华自 2021 年 12 月 16 日起不再担任董事职务，郝岚、曹庆华自 2021 年 12 月 16 日起不再担任独立董事职务，张美玲自 2021 年 12 月 16 日起不再担任公司监事职务；张华、杨策、李玉标自 2021 年 12 月 16 日起担任公司董事职务，赵振基、晏莉自 2021 年 12 月 16 日起担任公司独立董事职务，李维自 2021 年 12 月 16 日起担任公司监事会主席。

报告期内，公司董事、监事、高级管理人员不存在从控股股东、实际控制人控制的其他企业领取薪酬的情况。除上述薪酬外，公司董事、监事、高级管理人员未在公司及公司的关联企业享受其他待遇和退休金计划等。

### (三) 董事、监事、高级管理人员兼职情况

截至本募集说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员除在公司及控股子公司以外的单位的兼职情况如下：

姓名	发行人职务	控制单位/担任董事、高级管理人员的法人或其他组织	控制情况/任职职务	与发行人关系
李文杰	董事长	漱玉锦云	执行事务合伙人	公司持股 5% 以上的股东
		漱玉通成	执行事务合伙人	
		中百医药	董事长兼总经理	参股企业
		鲁和医药	董事长	参股企业
		诚源健康	执行董事	公司控股股东控制的其他企业
		中宁枸杞	董事	参股企业
		霍尔果斯泊云利民	董事	参股企业泊

				云利康控股子公司
秦光霞	董事兼 总裁	国智中药	董事	鹤华健康参 股企业
李强	董事、副 总裁、董 事会秘 书	漱玉锦阳	执行事务合伙人	公司股东
		中宁枸杞	监事	参股企业
		山东顺能	董事	参股企业
杨策	董事	扁鹊健康	董事	无
		弘云久康	董事长兼经理	无
		来未来科技	董事	无
		万里云医疗	董事	无
		烨华科技	执行董事兼经理	无
		堆龙通禾	监事	无
		美年大健康	董事	无
		东方口岸	董事	无
李玉标	董事	巨翊科技	监事	无
		怀仁大健康	董事	无
		宽岳医疗	监事	无
		诺尔曼生物	董事	无
张华	董事、副 总裁	临清桑黄	执行董事、经理	无
		威登医药	董事	参股企业
		鲁和医药	董事	参股企业
赵振基	独立董 事	健之佳	独立董事	无
孟鹏	职工监 事	贯天下健康	监事	参股企业
		国智中药	监事	参股企业

除上述兼职情况外，公司董事、监事、高级管理人员不存在其他兼职情况。

#### (四) 董事、监事、高级管理人员所持股份情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司董事、监事、高级管理人员持有公司股份情况如下所示：

单位：万股

姓名	直接持有		间接持有		合计持股	
	持股数量	比例	持股数量	比例	持股数量	比例
李文杰	14,256.00	35.17%	3,294.20	8.13%	17,550.20	43.30%



秦光霞	7,344.00	18.12%	1,407.08	3.47%	8,751.08	21.59%
李强	-	-	367.20	0.91%	367.20	0.91%
张华	-	-	876.00	2.16%	876.00	2.16%
杨策	-	-	-	-	-	-
李玉标	-	-	-	-	-	-
李维	-	-	24.00	0.06%	24.00	0.06%
黄永辉	-	-				
孟鹏	-	-	12.00	0.03%	12.00	0.03%
胡钦宏	-	-	9.19	0.02%	9.19	0.02%
隋熠	-	-	22.85	0.06%	22.85	0.06%

注 1: 李文杰先生直接持有公司股份 14,256.00 万股, 通过漱玉通成间接持有公司 1,160.40 万股, 通过漱玉锦云间接持有公司 2,081.76 万股, 通过华泰漱玉平民家园 1 号间接持有公司 52.04 万股, 合计间接持有公司 3,294.20 万股。

注 2: 秦光霞女士直接持有公司股份 7,344.00 万股, 通过漱玉通成间接持有公司 477.60 万股, 通过漱玉锦云间接持有公司 877.44 万股, 通过华泰漱玉平民家园 1 号间接持有公司 52.04 万股, 合计间接持有公司 1,407.08 万股。

注 3: 2022 年 5 月 30 日, 公司第三届董事会第五次会议聘任隋熠为公司副总裁。

除上述情况外, 公司其他董事、监事、高级管理人员不存在以其他方式直接或间接持有公司股份的情形。

李文杰、秦光霞的股权质押情况如下:

股东名称	持股数量(万股)	质押股份数量(万股)	质押股份占公司股本总额比例	质权人
李文杰	17,550.20	370.00	0.91%	深圳担保集团有限公司
秦光霞	8,751.08	3,296.00	8.13%	山东省国际信托股份有限公司

注: 表中持股数量为直接持股和间接持股合计数。

除李文杰、秦光霞存在股权质押外, 公司其余董事、监事、高级管理人员及其亲属所持有公司的股份不存在质押或冻结以及其他争议或潜在纠纷的情况。

## (五) 董事、监事、高级管理人员近三年变动情况

### 1、董事变动情况

2019 年初, 公司董事会成员由李文杰、秦光霞、李强、吴爱华、郝岚、陈

静、曹庆华 7 人组成第二届董事会，其中李文杰为董事长。

因陈静申请辞去独立董事职务，公司于 2019 年 1 月 25 日召开 2019 年第一次临时股东大会，选举李相杰为公司独立董事。

公司于 2021 年 12 月 16 日召开 2021 年第四次临时股东大会，选举张华、杨策、李玉标为公司董事，选举赵振基、晏莉为公司独立董事，吴爱华不再担任公司董事职务，郝岚、曹庆华不再担任公司独立董事职务。

截至本募集说明书签署之日，公司董事会成员未再发生变化。

## 2、监事变动情况

2019 年初，公司监事会成员为孟鹏、张久恒、张美玲，其中孟鹏为监事会主席，张美玲为职工代表监事。

公司于 2021 年 12 月 16 日召开 2021 年第四次临时股东大会，选举李维为公司监事，张美玲不再担任公司监事职务。

公司于 2022 年 5 月 19 日召开 2021 年年度股东大会，选举黄永辉为公司监事，张久恒不再担任公司监事职务。

截至本募集说明书签署之日，公司监事会成员未再发生变化。

## 3、高级管理人员变动情况

2019 年初，公司高级管理人员为秦光霞、李强、房芳，其中秦光霞为总裁，李强为副总裁、董事会秘书，房芳为财务总监。

因房芳申请辞去财务总监职务，公司于 2019 年 11 月 18 日召开第二届董事会第九次会议，选举胡钦宏为公司财务总监。

公司于 2022 年 5 月 31 日召开第三届董事会第五次会议，选举张华、隋熠为公司副总裁。

截至本募集说明书签署之日，公司高级管理人员未再发生变化。

2019年初至本募集说明书签署之日，公司董事、监事和高级管理人员未发生重大变化，实际控制人一直未发生变更。公司董事、监事、高级管理人员的变动已履行了法律、法规及《公司章程》等规定的必要程序。2019年初至本募集说明书签署之日，公司董事、监事、高级管理人员的变动未对公司的持续经营和本次发行上市构成不利影响。

#### (六) 公司对董事、高级管理人员及其他员工的激励情况

公司首次公开发行并在创业板上市时，设立专项资产管理计划，向高级管理人员与核心员工战略配售，战略配售金额为3,591.84万元，配售数量为405.40万股，占发行股票总量的10.00%。具体情况如下：

具体名称：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

设立时间：2021年4月15日

募集资金规模：5,675.60万元

管理人：华泰证券（上海）资产管理有限公司

实际支配主体：华泰证券（上海）资产管理有限公司

参与人的基本情况如下：

序号	姓名	职务	是否为发行人董监高	资产管理计划参与比例(%)
1	李文杰	董事长	是	21.63
2	秦光霞	董事、总裁	是	21.63
3	李晓晗	董事会办公室主任	否	17.64
4	隋熠	大区总经理	否	9.50
5	王萍	商品中心负责人	否	4.32
6	黄荷	大区总经理	否	4.07
7	胡钦宏	财务总监	是	3.82
8	方落临	大区总经理	否	2.96
9	夏继东	子公司副总经理	否	2.96
10	吴勤本	子公司财务总监	否	2.96
11	王娟	品牌管理经理	否	2.96
12	宋晓娟	营运中心负责人	否	2.84

序号	姓名	职务	是否为发行人董监高	资产管理计划参与比例(%)
13	徐连凤	子公司商采部总监	否	2.71
合计			-	100.00

注 1：公司首次公开发行并在创业板上市核心员工战略配售时，隋熠未担任公司高级管理人员。2022 年 5 月 30 日，公司第三届董事会第五次会议聘任隋熠为公司副总裁。

注 2：上表中资产管理计划参与比例为资产管理计划设立时的比例。

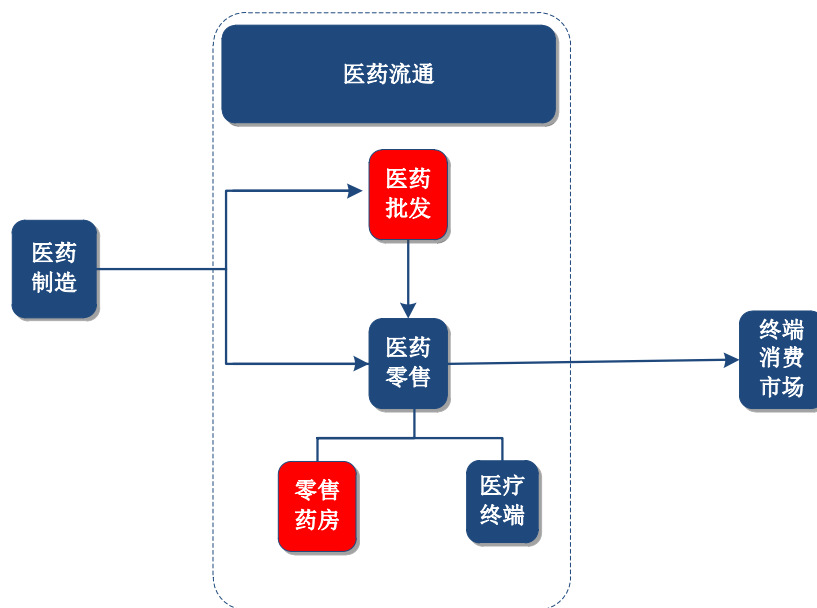
除上述战略配售外，截至本募集说明书签署之日，发行人无其他已制定的或实施的股权激励计划及其他相关安排。

## 六、发行人所处行业基本情况

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销售收入，隶属于医药流通行业下的医药零售行业。

根据《国民经济行业分类》(GB/T 4754-2017)，公司所属行业为“批发和零售业(F)”之“零售业(52)”之“医药及医疗器材专门零售(525)”之“西药零售(5251)”、“中药零售(5252)”、“医疗用品及器材零售(5254)”和“保健辅助治疗器材零售(5255)”。根据上市公司行业分类指引(2012年修订)，公司所属行业为“批发和零售业(F)”之“零售业(52)”。根据申银万国行业分类，公司所属行业为“医药生物(370000)”之“医药商业(370400)”。

我国医药产业链主要包括医药制造、医药流通和医药消费三个环节。其中，医药流通市场可分为医药批发市场和医药零售市场，医药零售市场则主要由医疗终端和零售药店构成。公司主要业务为通过直营零售药店从事中西成药、保健食品、中药饮片、健康器械等产品的经营销售，处于我国医药行业的医药零售环节。具体如下所示：



### (一) 行业监管体制及最近三年一期监管政策的变化

#### 1、行业主管部门与行业监管体制

公司所属行业为医药零售行业。我国医药零售行业的主管部门及行业协会主要如下：

部门	性质	职能
卫健委	主管部门	推进医药卫生体制改革，建立国家基本药物制度并组织实施
国家市场监督管理总局	主管部门	制定药品安全监督管理政策，监督药品的研究、生产、流通和使用，监管药品质量安全，制定药品经营质量管理规范并监督实施
商务部	主管部门	拟定药品流通行业发展规划、政策和标准，推进药品流通行业结构，指导药品流通企业改革，推动现代药品流通方式的发展
国家发改委	主管部门	对医药行业的发展规划、项目立项备案及审批，对医药企业的经济运行状况进行宏观管理和指导
人力资源与社会保障部	主管部门	负责药店的医疗保险服务管理，医保店的准入及审核
中国医药商业协会	行业协会	推进医药流通行业自律，规范和完善行规行约，推进行业规范经营、诚信服务，维护和健全市场秩序，维护行业、企业、会员的合法权益

#### 2、行业主要法律法规

为加强对药品及健康相关产品的监管,我国构建了相对完整的法律法规体系。医药零售行业的法律法规主要涵盖药品管理、医疗器械管理、经营资质管理、定价管理和零售药店管理五个方面,具体情况如下:

序号	类型	行业法规	颁布机构	实施时间
1	药品管理	《零售药店医疗保障定点管理暂行办法》	国家医疗保障局	2021年
2	医疗器械管理	《医疗器械监督管理条例》	国家市场监督管理总局	2021年
3	药品管理	《药品生产监督管理办法》	国家市场监督管理总局	2020年
4	药品管理	《药品注册管理办法》	国家药监局	2020年
5	药品管理	《中华人民共和国药品管理法》	全国人民代表大会常务委员会	2019年修订
6	药品管理	《中华人民共和国食品安全法》	全国人民代表大会常务委员会	2019年修订
7	药品管理	《国家食品药品监督管理总局关于修改部分规章的决定》	国家市场监督管理总局	2017年修订
8	药品管理	《互联网药品信息服务管理办法》	国家市场监督管理总局	2017年修订
9	药品管理	《中华人民共和国药品管理法实施条例》	国务院	2016年修订
10	药品管理	《药品经营质量管理规范》	国家市场监督管理总局	2016年修订
11	药品管理	《药品流通监督管理办法》	国家市场监督管理总局	2007年
12	药品管理	《处方药与非处方药分类管理办法》	国家市场监督管理总局	2000年
13	医疗器械管理	《医疗器械网络销售监督管理办法》	国家市场监督管理总局	2018年
14	医疗器械管理	《医疗器械监督管理条例》(2017修订)	国务院	2017年修订
15	经营资质管理	《药品经营许可证管理办法》	国家市场监督管理总局	2017年修订
16	经营资质管理	《药品经营质量管理规范》	国家市场监督管理总局	2016年修订
17	经营资质管理	《医疗器械经营企业许可证管理办法》	国家市场监督管理总局	2004年
18	药品定价管	《国家发展改革委关于改进低价	国家发改委	2014年

序号	类型	行业法规	颁布机构	实施时间
	理	药品价格管理有关问题的通知》		
19	药品定价管理	《关于建立国家基本药物制度的实施意见》、《国家基本药物目录管理办法(暂行)》	卫生部、国家发改委等部门	2009年
20	药品定价管理	《改革药品和医疗服务价格形成机制的意见》	中共中央、国务院	2009年
21	零售药店管理	《全国零售药店分类分级管理指导意见(征求意见稿)》	商务部	2018年
22	零售药店管理	《药品医疗器械飞行检查办法》	国家市场监督管理总局	2015年

### 3、行业主要政策

行业政策名称	发文时间	发布机构	主要内容
《关于推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展的意见》	2021年	国务院办公厅	以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导,全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中、五中全会精神,坚持以人民为中心的发展思想,完善以市场为主导的药品价格形成机制,发挥医保基金战略性购买作用,推动药品集中带量采购工作常态化制度化开展,健全政府组织、联盟采购、平台操作的工作机制,引导药品价格回归合理水平,有力减轻群众用药负担,促进医药行业健康发展,推动公立医疗机构改革,更好保障人民群众病有所医。
《关于建立完善国家医保谈判药品“双通道”管理机制的指导意见》	2021年	国家医保局、国家卫生健康委	通过定点医疗机构和定点零售药店两个渠道,满足谈判药品供应保障、临床使用等方面的合理需求,并同步纳入医保支付的机制。
《关于印发深化医药卫生体制改革2020年下半年重点工作任务的通知》	2020年	国务院办公厅	推进按疾病诊断相关分组付费国家试点和按病种付费。健全医保经办机构与医疗机构之间的协商谈判机制,合理确定、动态调整医保基金总额预算指标,有条件的地方可加大周转金预拨力度,减轻医疗机构垫付压力。
《关于深化医疗保障制度改革的意见》	2020年	中共中央、国务院	全面部署医疗保障制度改革工作,提出“1+4+2”的总体改革框架;到2030年,全面建成以基本医疗保险为主体,医疗救助为托底,补充医疗保险、商业健康保险、

行业政策名称	发文时间	发布机构	主要内容
			慈善捐赠、医疗互助共同发展的多层次医疗保障制度体系；健全待遇保障、筹资运行、医保支付、基金监管四个机制；网上医疗服务供给和医疗保障服务两个支持。
《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》	2020年	国家医保局、国家卫健委	提出将符合条件的“互联网+”医疗服务费用纳入医保支付范围，经卫生健康行政部门批准设置互联网医院或批准开展互联网诊疗活动的医疗保障定点医疗机构，按照自愿原则，与统筹地区医保经办机构签订补充协议后，其为参保人员提供的常见病、慢性病“互联网+”复诊服务可纳入医保基金支付范围；鼓励定点医药机构提供“不见面”购药服务，探索推进定点零售药店配药直接结算，按照统筹地区规定的医保政策和标准，分别由个人和医保基金进行结算，助力疫情防控。
《关于印发疾病诊断相关分组(DRG)付费国家试点技术规范 and 分组方案的通知》	2019年	国家医保局	2019年医保局将完成顶层设计，2020年全国试点城市模拟运行，2021年DRG将实际运用。
《关于进一步推广福建省和三明市深化医药卫生体制改革经验的通知》	2019年	国务院	介绍了福建省和三明市深化医改的主要经验。包括建立高效有力的医改领导体制和组织推进机制，深化医疗、医保、医药“三医”联动改革，创新薪酬分配激励机制，强化医疗机构监督管理，完善医保基金管理，上下联动促进优质医疗资源下沉等。并指出要探索中医和西医治疗同病同支付标准。
《关于印发按疾病诊断相关分组付费国家试点城市名单的通知》	2019年	国家医保局、财政部、国家卫健委、国家中医药局	确定了北京、天津、河北省邯郸市等30个城市作为疾病诊断相关分组付费国家试点城市；要求各试点城市及所在省份要在国家按疾病诊断相关分组付费试点工作组的统一领导下，按照“顶层设计、模拟测试、实际付费”三步走的思路，确保完成各阶段的工作任务，确保2020年模拟运行，2021年启动实际付费。
《关于国家组织药品集中采购和使用试点扩大区域范围的实施意见》	2019年	国家医疗保障局等9部门	本次集中采购主体包括所有公立医疗机构、参加试点扩大区域的军队医疗机构和自愿参与试点扩大区域的医保定点民营医疗机构和医保定点零售药店。



行业政策名称	发文时间	发布机构	主要内容
《山东省药品零售连锁企业管理办法》	2019年	山东省药监局	连锁企业总部应当对所属药品零售企业连锁门店实行统一企业标识、统一管理制度、统一计算机管理系统、统一人员培训、统一采购配送、统一票据管理、统一药学服务标准的“七统一”管理。
《山东省药品零售企业分级分类管理办法》	2019年	山东省药监局	根据企业设置条件与药品经营范围、经营规模的适应程度,核定的经营范围从小到大分为一类、二类和三类,相对应的企业分别简称为一类店、二类店和三类店。
《国家组织药品集中采购和使用试点方案的通知》	2019年	国务院	选择北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安11个城市,从通过质量和疗效一致性评价的仿制药对应的通用名药品中遴选试点品种,国家组织药品集中采购和使用试点,实现药价明显降低,减轻患者药费负担。
《国务院医改办办公厅关于改革完善仿制药供应保障及使用政策意见》	2018年	国务院	推进健康中国建设、深化医改的工作部署,促进仿制药研发,提升仿制药质量疗效,提高药品供应保障能力,更好地满足临床用药及公共卫生安全需求,加快我国由制药大国向制药强国跨越。
《关于进一步改革完善药品生产流通使用政策的若干意见》	2017年	国务院	培育大型现代药品流通骨干企业;推行药品购销“两票制”;落实药品分类采购政策,降低药品虚高价格;加强药品购销合同管理。
《全国药品流通行业发展规划(2016-2020年)》	2016年	商务部	到2020年,药品流通行业发展基本适应全面建成小康社会的总体目标和人民群众不断增长的健康需求,形成统一开放、竞争有序、网络布局优化、组织化程度和流通效率较高、安全便利、群众受益的现代药品流通体系。
《推进药品价格改革的意见》	2015年	国家发改委、卫计委等七部委	按照使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用的要求,逐步建立以市场为主导的药品价格形成机制,最大限度减少政府对药品价格的直接干预。除麻醉药品和第一类精神药品外,取消药品政府定价,完善药品采购机制,发挥医保控费作用,药品实际交易价格主要由市场竞争形成。
《人力资源社会保障部关于完善基本	2015年	人力资源和社会保障部	2015年底前,各地要按照《国务院关于第一批取消62项中央指定地方实施行政审

行业政策名称	发文时间	发布机构	主要内容
医疗保险定点医药机构协议管理的指导意见》			批事项的决定》(国发〔2015〕57号)文件要求,全面取消社会保险行政部门实施的“基本医疗保险定点医疗机构资格审查”和“基本医疗保险定点零售药店资格审查”,并完善基本医疗保险定点医药机构协议管理办法。
《中共中央国务院关于深化医药卫生体制改革的意见》	2009年	国务院	建立健全覆盖城乡居民的基本医疗卫生制度,为群众提供安全、有效、方便、价廉的医疗卫生服务的医药卫生体制改革目标。并要求到2020年,普遍建立比较完善的公共卫生服务体系和医疗服务体系,比较健全的医疗保障体系,比较规范的药品供应保障体系,比较科学的医疗卫生机构管理体制和运行机制,形成多元办医格局,人人享有基本医疗卫生服务,基本适应人民群众多层次的医疗卫生需求的目标。
《国家发展改革委关于公布国家基本药物零售指导价格的通知》	2009年	国家发改委	制定了国家基本药物零售指导价格,并明确了各级各类医疗卫生机构、社会零售药店及其他药品生产经营单位经营基本药物,其销售价格不得超过国家基本药物零售指导价格,并涉及2,349个具体剂型规格品。

### (1) 行业法律法规的变化支持大型连锁药房企业的发展

自2017年以来,药品零加成、两票制、带量采购和药店分级分类管理等政策的陆续执行,导致单体药店及小型连锁药店的生存环境恶化,具备与上游议价能力以及融资能力的大型连锁药房将拥有更强的竞争力和持续经营能力,药店零售行业集中度将呈现上升的趋势。

药品零加成、两票制、以及全国陆续落地的带量采购,导致医院药品价格整体下降,药店和医院的价格差距拉大。大型连锁药房具备规模化带来的议价能力,一方面可以与带量采购中选品种的企业谈判获得与医院持平甚至更低的采购价格,另一方面可与原研品种或非中选品种谈判获得毛利空间,因此整体影响可控。而对于中小型药店,其无法承受政策变化带来的影响的能力,最终将难以获得利润空间。

中小型药店的管理能力、经营规范程度等方面相对较弱，药店分级分类管理政策的实施对中小型药店的经营影响较大，且考虑到规范成本、执业药师数量等因素，部分中小型药店将逐步退出。

## **(2) 行业政策大力支持将信息技术广泛应用、具有服务模式创新、提供专业化服务的连锁药房企业的发展**

根据商务部发布的《全国药品流通行业发展规划（2016-2020年）》，对“创新行业经营模式，拓展行业服务功能”提出了要求，具体地，包括①支持移动互联网及物联网等信息技术在药品流通领域广泛应用；②开展基于互联网的服务创新；③非处方药的“网订（药）店取”、“网订（药）店送”等便捷服务；④具备条件的零售药店承接医疗机构门诊药房服务和其他专业服务；⑤发展个人健康管理、疾病预防和慢病管理业务等。同时，“十三五”（2016-2020年）计划规划纲要提及深化药品、耗材流通体制改革，健全药品供应保障机制。

行业政策大力支持将信息技术广泛应用、具有服务模式创新、提供专业化服务的连锁药房企业的发展。公司紧跟政策导向，积极将信息系统、智能化医药仓储物流系统运用至医药零售业务，提升主营业务的效率，为零售门店扩张提供技术支持；公司大力发展 B2C 业务和 O2O 业务，不断深化和完善线上线下相结合的销售模式，扩充产品销售渠道，作为零售业务的重要补充。同时，公司积极发展创新零售服务模式，具体地，公司按照《零售药店经营特殊疾病药品服务规范》的规定新建 DTP 专业药房，并积极开展药店+中医坐堂诊所、慢病管理中心等新型零售经营方式。公司业务的发展布局符合国家经济发展战略和产业政策导向。

## **(二) 行业发展情况**

### **1、行业发展概况**

#### **(1) 我国医药市场发展情况**

作为全球医药市场的重要组成部分，随着经济水平的增长、医疗服务能力的提高，中国卫生事业蓬勃发展。在居民收入水平上升、健康意识提高等因素作用下，我国卫生总费用保持持续增长。《2021 年中国统计年鉴》显示，2020 年中国

卫生总费用的初步测算数达 72,175.00 亿元,较 2019 年增长 9.62%。2020 年人均卫生总费用的初步测算数达 5,122.34 元,较 2019 年增长 9.7%。



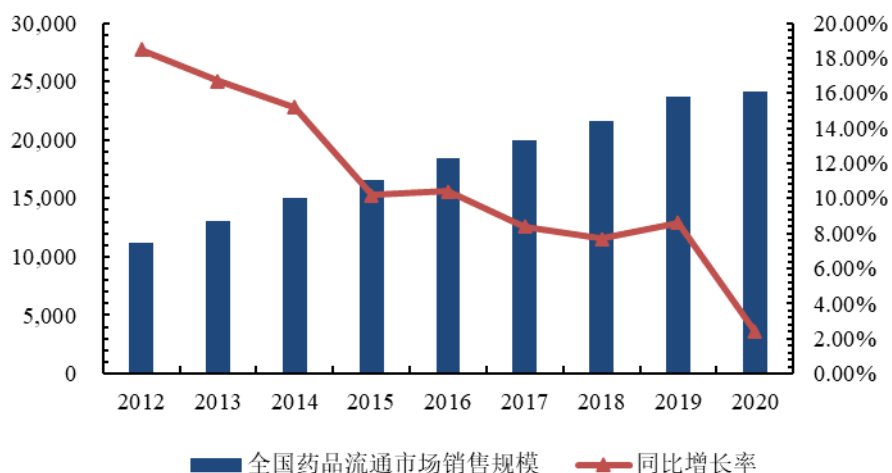
资料来源: 国家统计局

## (2) 我国医药零售行业发展情况

### ①零售终端规模持续增长

在居民消费水平提高、人口老龄化、新一轮医药改革等因素的推动下,我国医药市场规模持续扩大,医药零售行业发展较快。根据商务部统计,2020年,全国药品流通市场销售规模稳步扩大,但增速放缓。统计显示,全国七大类医药商品销售总额 24,149 亿元,扣除不可比因素同比增长 2.4%,增速同比放慢 6.2 个百分点。其中,药品零售市场 5,119 亿元,扣除不可比因素同比增长 10.1%,增速同比加快 0.2 个百分点。

2012-2020年全国药品流通市场销售规模 单位：亿元

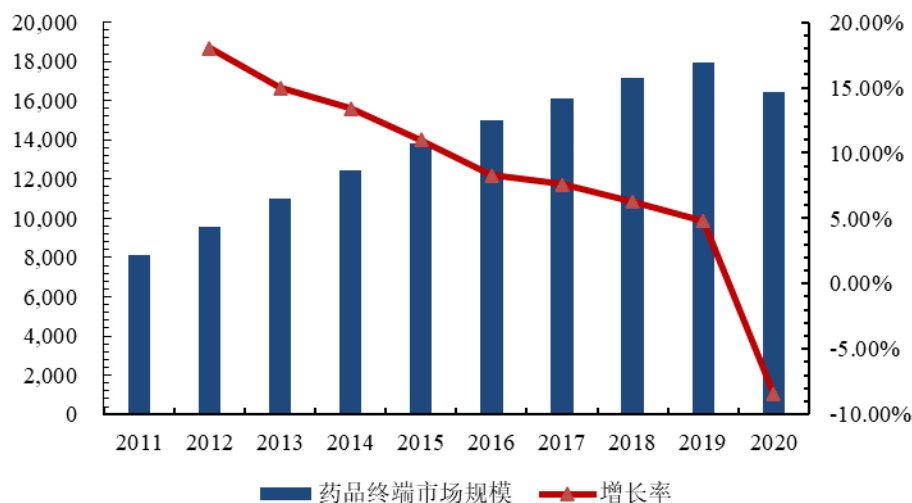


注：图表中增长率的统计未考虑不可比因素。

资料来源：商务部、2020年药品流通行业运行统计分析报告、WIND 资讯

医药零售行业市场规模逐渐提升，近年来行业增速放缓。随着人口结构的变化、疾病谱的迁移、医疗消费升级的加速以及医药行业政策的驱动，我国医药零售行业整体呈现长期增长的趋势。我国药品终端市场从 2011 年的 8,097 亿元增长到 2020 年的 16,437 亿元，复合年增速 CAGR 为 8.18%。根据弗若斯特沙利文预测，未来医药零售行业仍将保持稳定增长趋势，到 2030 年药品和非药产品终端市场规模合计将达到 61,750 亿元。

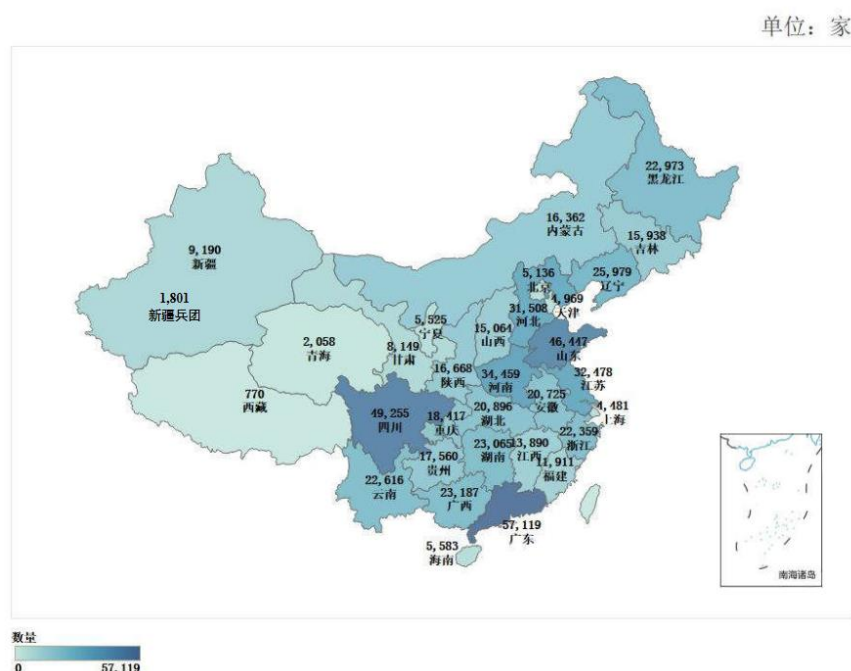
2011-2020年药品终端市场销售规模 单位：亿元



资料来源：商务部、2020年药品流通行业运行统计分析报告、WIND资讯

## ②医药零售行业连锁化率低、集中度低，2020年集中度及零售连锁率不断提高

根据国家食药监总局发布的《2021年第三季度药品监督管理统计报告》，截至2021年9月底，全国共有《药品经营许可证》持证企业60.65万家，其中批发企业1.34万家；零售连锁企业6658家，零售连锁门店33.53万家，单体药店25.12万家。与发达国家的医药零售市场相比，我国医药零售行业的连锁化率较低。我国药品经营企业分布情况如下：



资料来源：国家食药监总局

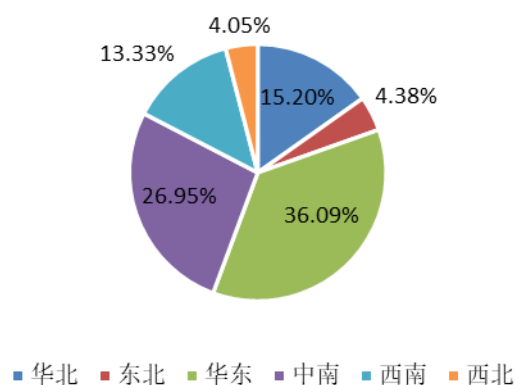
商务部《2020年药品流通行业运行统计分析报告》显示，2020年，药品零售市场集中度及零售连锁率不断提高。销售额前100位的药品零售企业门店总数66,408家，较上年同期减少8,949家；销售总额1,806亿元，占零售市场总额的35.3%，同比上升0.4个百分点。其中，前10位销售总额1,071亿元，占全国零售市场总额的20.9%，同比提高1.3个百分点；前20位销售总额1,317亿元，占全国零售市场总额的25.7%，同比提高0.7个百分点；前50位销售总额1,627亿元，占全国零售市场总额的31.8%，同比提高0.4个百分点；排序最后一位的企业

业销售额为 1.8 亿元，同 2019 年相比基本持平。

### ③医药零售行业区域发展不均衡，兼并重组步伐加快

商务部《2020 年药品流通行业运行统计分析报告》显示，2020 年，全国六大区域销售额占全国销售总额的比重分别为：华东 36.09%，中南 26.95%，华北 15.20%，西南 13.33%，东北 4.38%，西北 4.05%。

#### 2020年全国六大区域销售额占全国销售总额比重

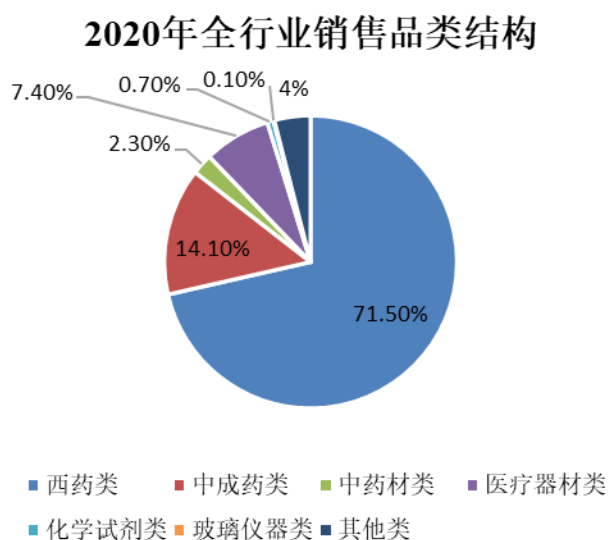


注：华北地区：北京、天津、河北、山西、内蒙古；东北地区：辽宁、吉林、黑龙江；华东地区：上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东；中南地区：河南、湖北、湖南、广东、广西、海南；西南地区：重庆、四川、贵州、云南、西藏；西北地区：陕西、甘肃、青海、宁夏、新疆。

其中，华东、中南、华北三大区域销售额占全国销售总额 78.24%，同比下降 0.06 个百分点。三大经济区药品销售额占全国销售总额的比重分别为：京津冀经济区 12.8%，长江三角洲经济区 26.5%，珠江三角洲经济区 10.6%。2020 年销售额居前 10 位的省市自治区依次为：广东、北京、上海、江苏、浙江、山东、河南、安徽、四川、湖北。同 2019 年相比，除江苏、浙江、山东、河南位序略有升降外，其余各省位序保持稳定；上述省市销售额占全国销售总额的 65.3%，同比上升 0.1 个百分点。随着医保定点药房准入政策的逐步放开，部分省市医保统筹资金开始向医保定点药店开放，医院处方外流限制逐步取消。部分地区积极探索医疗机构处方信息、医保结算信息和药店零售信息互通共享，一些地区尝试允许零售药店开办诊所。在药品零售市场前景日益看好的形势下，产业与社会资本加速进入药品零售领域。

④根据销售品类结构情况看，零售药店的药品类销售居主导地位，其中西药占比最高。

商务部《2020年药品流通行业运行统计分析报告》显示，2020年按销售品类分类，西药类销售居主导地位，销售额占七大类医药商品销售总额的71.5%，其中中成药占14.1%，中药材类占2.3%，以上三类占比合计为87.9%；医疗器械类占7.4%，化学试剂类占0.7%，玻璃仪器类占比不足0.1%，其他类占4.0%。



资料来源：商务部、2020年药品流通行业运行统计分析报告、WIND资讯

#### ⑤医药电商发展迅速

据不完全统计，2020年医药电商直报企业销售总额达1,778亿元（含第三方交易服务平台交易额），占同期全国医药市场总规模的7.4%。其中，第三方交易服务平台交易额708亿元，占医药电商销售总额的39.8%；B2B（企业对企业）业务销售额1,003亿元，占医药电商销售总额的56.4%；B2C（企业对顾客）业务销售额67亿元，占医药电商销售总额的3.8%。第三方交易服务平台业务中移动端占47.6%，B2B业务中移动端占11.9%，B2C业务中移动端占72.9%。订单总数11,166万笔，其中第三方交易服务平台订单数3,866万笔，订单转化率97.9%；B2B订单数2,767万笔，订单转化率96.0%；B2C订单数4,533万笔，订单转化率96.2%。第三方交易服务平台网站活跃用户量51万；B2B网站活跃用户量59



万；B2C 网站活跃用户量 4,953 万，平均客单价 229 元，平均客品数约 11 个。B2B 日出库完成率 97.0%，B2C 日出库完成率 99.4%。B2B 电商业务费用率 7.3%，B2C 电商业务费用率 16.3%，均高于行业平均费用率。B2B 与 B2C 销售结构差异较为明显，B2B 业务主要集中在西药类，其次是中成药；而 B2C 业务主要集中在西药类、医疗器材类，其次是其他类。

### ⑥注册执业药师情况

截至 2021 年 12 月底，全国执业药师累计在有效期内注册人数为 639991 人，环比增加 2438 人。每万人口执业药师人数为 4.5 人。注册于药品零售企业的执业药师 584354 人，占注册总数的 91.3%。注册于药品批发企业、药品生产企业、医疗机构和其他领域的执业药师分别为 35223、3983、16306、125 人。

## 2、行业市场规模

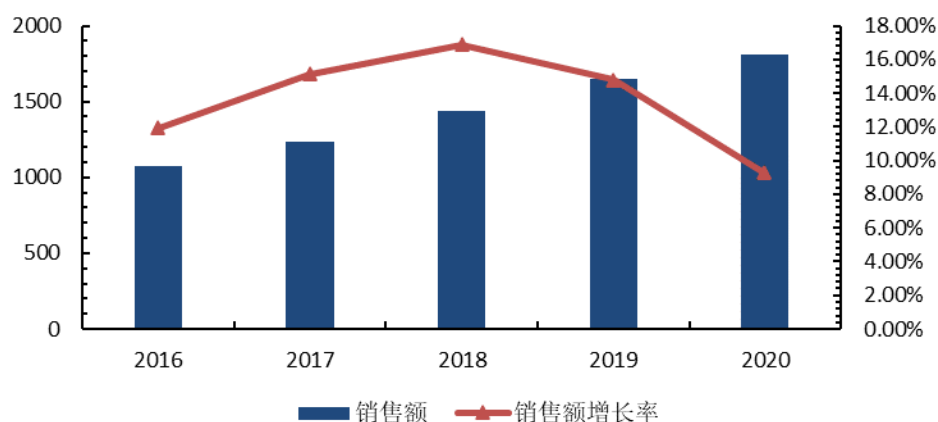
根据《2020 年药品流通行业运行统计分析报告》显示，2020 年，全国药品流通市场销售规模稳步扩大，但增速放缓。统计显示，全国七大类医药商品销售总额 24,149 亿元，扣除不可比因素同比增长 2.4%，增速同比放慢 6.2 个百分点。其中，药品零售市场 5,119 亿元，扣除不可比因素同比增长 10.1%，增速同比加快 0.2 个百分点。

截至 2021 年 9 月底，全国共有《药品经营许可证》持证企业 60.65 万家，其中批发企业 1.34 万家；零售连锁企业 6658 家，零售连锁门店 33.53 万家，单体药店 25.12 万家。

2020 年药品零售连锁企业前 100 位销售总额为 1,806 亿元，占同期药品零售市场销售总额的 35.3%，同比上升 0.4 个百分点，表明行业集中度不断提高。

**2016-2020年药品零售连锁企业前100位销售总额及其变化情况**

单位：亿元



资料来源：商务部、2020年药品流通行业运行统计分析报告、WIND资讯

### (三) 公司在行业中的竞争地位

#### 1、行业竞争格局

根据国家食药监总局发布的《2021年第三季度药品监督管理统计报告》，截至2021年9月底，全国共有《药品经营许可证》持证企业60.65万家，其中批发企业1.34万家；零售连锁企业6658家，零售连锁门店33.53万家，单体药店25.12万家。众多企业在市场上形成竞争格局，行业竞争激烈。

#### 2、公司在行业中的竞争地位

##### (1) 公司市场地位

发行人以现有门店网络为依托，以会员资源为基础，开展全渠道的商品零售业务；与此同时，利用互联网技术，提供在线健康咨询服务、O2O业务和B2C业务，提升公司经营规模和业绩水平。

截至2022年3月31日，公司在山东省及其他省份，共拥有直营门店2,897家，加盟门店789家。

公司经营规模不断扩大，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。

## (2) 主要竞争对手的简要情况及与发行人的比较

公司与同行业可比公司在经营情况、市场地位、关键业务数据和指标方面的比较情况如下：

公司名称	一心堂	益丰药房	老百姓	大参林	健之佳	发行人
成立时间	2000年11月	2008年6月	2005年12月	1999年2月	2004年9月	1999年1月
总部位置	云南省昆明市	湖南省长沙市	湖南省长沙市	广东省广州市	云南省昆明市	山东省济南市
连锁经营模式	直营	直营+加盟	直营+加盟	直营+加盟	直营+加盟	直营+加盟
2021年12月31日 门店数量	8,560	7,809	8,352	8,193	3,044	3,341
主要市场	云南、广西、贵州、四川、山西、重庆、上海、天津、海南、河南等省及直辖市	湖南、湖北、上海、江苏、江西、浙江、广东、河北、北京等省及直辖市	湖南、湖北、江西、河南、广东、广西、北京、天津、上海、山东、陕西、安徽、甘肃等省及直辖市	广东、广西、河南、河北、江西、福建、江苏、浙江、陕西、黑龙江等省份	云南、四川、广西、重庆	山东、辽宁、福建
2021年度营业收入(万元)	1,458,740.13	1,532,630.53	1,569,566.41	1,675,933.53	523,495.54	532,163.92

注1：上表中同行业上市公司基本情况主要来源于历年年度报告、招股说明书、Wind资讯。

## 3、公司的竞争优势

### (1) 良好的品牌形象及完善的会员体系

公司自成立至今,一直坚持深耕山东市场的发展战略,树立了良好的品牌形象,得到消费者的广泛认可。公司历经多年的经营积累,以平价、优质的商品与专业、专注的服务赢得市场广泛认可,凭借对消费者需求的准确把握及优质的产品和服务,“漱玉平民”的品牌深入人心。2019年,公司的商标“漱玉平民”被认定为中国驰名商标。

公司通过多年经营,打造了品牌忠诚度高、顾客群稳定发展的会员体系,培育了规模较大的稳定客户群体。截至2021年末,公司拥有的会员人数超过1,500万人。公司通过会员年龄结构、会员品类复购率(3个月内消费该品类2次以上会员数/3个月内消费总会员数)、会员贡献度(会员月均贡献毛利额)、消费频度、活跃度(3个月内有消费会员数占总会员数的比例)、病种分类、核心商圈会员渗透率(核心商圈会员数/核心商圈内户数)等多维度分析,更好地锁定目标会员,开展精准化营销;同时对会员进行分类分级维护,建立电子档案,并定期回访,进行健康跟踪提醒,进一步提升了公司会员的忠诚度。大量稳定的客户群体,既是公司品牌实力的体现,亦是公司稳定收入的来源。

## (2) 精细化的运营管理

基于多年的运营管理经验,公司建立了标准化运营体系,涵盖门店、区域管理、选址拓展、商品管理、客户管理等各方面。

公司建立了项目组管理模式,已经成功运作了慢病中心、营养管家项目以及中医馆发展项目。随着公司营销网络的扩展及经营规模扩大,公司充分意识到信息化水平对于医药零售连锁企业运营效率的重要性,于2014年上线了SAP系统。整套系统对公司业务的信息化流程进行了重新规划、设计,实现了公司整个财务、业务的一体化管理,满足了经营中各种定制化的数据分析需求,提高了公司经营效率、同时降低了运营风险。

## (3) 智能化的信息管理系统

信息技术是零售连锁行业的核心技术,对提升医药零售公司运营管理效率起到关键作用。公司自成立以来,致力于不断提升信息管理系统的信息处理能力和

智能化水平。目前公司已经构建了 SAP 系统、G3 系统、Hybris 系统和 Lmis 系统等智能系统,实现了采购、仓储与配送、销售、质量控制、财务核算等的一体化管理。上述信息管理系统在保证整个运营体系信息数据实时高速传输的基础上,兼具商业智能分析能力。基于全流程一体化管理,公司的信息管理系统能够对销售终端数据进行实时监控和分析,作出缺货和补货的提醒,为采购、物流和配送环节提供及时的决策依据,降低库存管理成本,缩短物流配送时间;对终端信息数据变化进行分析,对产品的未来销售状况作出预测,为管理层作出决策提供依据。

#### **(4) 高效的物流配送体系**

大型药店连锁企业的门店数量多、分布区域广、商品种类多,其物流配送具有小批量、高频率、多品种等特点,物流配送体系的效率、合理性、自主配送能力影响物流配送效率及物流成本。

按照贴近市场、注重效率的原则,公司根据业务布局情况已建立了完善的物流配送体系,在济南、东营、烟台、临沂、枣庄、青岛及沈阳等地区设立物流仓库,负责对各自区域门店进行日常配送,配送半径规划合理,能快速响应门店的配送需求。在仓储物流环节,公司将 Lmis 物流系统与 SAP 系统、G3 门店销售系统进行全面联通,实现了在接受订单后,仓库以更优、更快速方式进行订单物流交付的功能。高效、合理的物流配送体系能快速响应所辖地区的商品采购及门店配送需求,提高了商品配送、周转等各环节的工作效率,是公司保持规模、效益持续领先的重要保障。

同时,公司引入智能仓储物流整体解决方案,在济南建立了货到人拣选、自动补货系统等作业模式的智能化现代医药物流中心,该医药物流中心整体采用模块化管理,具有高效、准确、高度智能化等特点,为公司物流配送的高效执行提供有力的保障。

#### **(5) 良好的供应链体系**

公司长期致力于良好的供应链建设,通过改善与上、下游供应链的关系,降

低了采购成本,以满足客户的需求。经过多年的经营和发展,公司已与1,280余家国内外优质供应商保持了长期稳定的合作关系,形成了范围广、产品全、质量优的商品供应体系,在产品供应的稳定性和及时性、供货的价格、各种资源的支持方面具有明显优势。公司长期坚持诚信与合作共赢的企业核心价值观,坚持与供应商平等合作,坚持不拖欠供应商货款,得到了广大供应商的认可,为公司建立可持续发展供应链打下坚实的基础。

除一般产品购销外,为了建立与供应商更为稳定的合作关系,公司寻求与供应商的深度合作,对销售前景明朗、市场反响优异、药品质量稳定的商品,公司争取与供货商签订总代理、总经销协议,在保证药品质量的前提下,公司可获得优先采购权、更优惠的价格及更优惠的服务条款,为公司贯彻“平价”的销售策略、提升市场竞争力奠定基础。目前,公司在经营的总代理、总经销产品已达400多种。

同时,公司建立了一整套严格的质量保证体系,并运用质量信息平台、生产企业现场检查等多项质量管理措施,严格遵守法律法规制定的标准执行商品采购、物流及销售的全过程,进一步保证了商品质量安全。

## **(6) 人力资源优势**

优秀的人才团队是保障医药连锁经营模式健康、高效运行的重要保障。公司将人才培养体系作为企业战略的一部分,自成立以来一直重视人才团队建设,坚持“人尽其才、才尽其用、共同发展”的人才理念,建立了与自身特点相适应的人才选拔、任用、储备、培训、考核体系。

公司拥有一支年轻化、高素质、专业化的员工队伍,门店一线员工主要为医学、药学大中专毕业生。公司通过设立门店兼职讲师队伍,建立网上学习平台,培训员工的医药专业知识、营销服务技能,使之成为顾客的健康顾问。在门店实施导师制度,激励导师按照带教计划尽心指导新员工,帮助新员工尽快融入企业,并胜任工作。公司通过举办后备店长培训班、青年才俊班、营采班等一系列培训,全面提高员工的素质和业务水平,满足基层管理人员需求;通过举办片

区经理培训班、中管班、MBA 班并实行岗位多样化和定向培养等措施,满足中高级管理人才需求,从而满足公司业务快速发展的人力资源需求。

#### **(7) 日趋完善的大健康服务体系**

公司积极实施创新发展驱动战略,积极开展药店+中医坐堂诊所、慢病管理中心、药妆专区等新型零售经营方式,为消费者提供一站式和个性化的健康服务。基于公司多年积累的会员消费数据和行为标签,公司对大数据进行深度挖掘,定向推送与消费者紧密相关的健康信息和商品活动,开展精准营销以满足消费者多维度健康需求。基于大数据的沉淀,公司联合合作伙伴探索健康领域的商业保险开发及服务,提前布局大健康及特殊疾病种的商业保险业务。另外,公司通过投资等多种合作模式,整合区域内各方资源,布局康复、养老、护理等医疗服务,借助自身的会员资源和品牌优势,打造“医、药、康、养”大健康生态圈。

发行人拥有良好的品牌形象及完善的会员体系、精细化的运营管理体系及智能化的信息管理系统,同时发行人积极发展互联网+药品流通模式和 DTP 专业药房模式,并凭借日趋完善的大健康服务体系,可有效保证对分布相对广、数量多的客户进行长期销售,发行人诸多客户对发行人具有业务粘性。

### **4、公司的竞争劣势**

#### **(1) 区域的广度待扩大**

公司一直坚持深耕山东市场,以济南为中心布局的发展策略,具有明显的区域性特征,目前虽以布局省外,但区域的广度还需进一步扩大。未来,公司将坚持“自建为主、收购为辅”的扩张策略,深耕山东市场,持续向省外扩展。

#### **(2) 资金实力亟待增强**

近年来,医药零售行业兼并重组步伐加快,行业集中度开始提高。公司迎来了重要发展机遇,对外扩张活跃。为了满足公司规模扩大带来的资金需求,公司需要拓宽融资渠道,增强资金实力。

#### **(四) 行业近三年在新技术、新产业、新业态、新模式方面的发展情况和未**

## 来发展趋势

### 1、我国医药零售市场规模继续扩大，总体发展呈稳步增长态势

2021年，我国仍处于转型发展的重要战略机遇期。但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，将促使药品流通市场规模进一步扩大。行业总体发展仍将呈现稳步增长的态势。

### 2、医药零售行业新一轮兼并重组进一步提高行业集中度

随着行业内生性增长趋缓，药品流通行业将进入新一轮的外延并购周期。一方面，全国性药品流通企业将通过兼并重组，进一步拓展国内流通网络覆盖面；另一方面，区域性药品流通企业也将加快跨区域并购，提升区域覆盖率和市场影响力。因此，规模较小、渠道单一、资金实力不足的药品流通企业可能面临市场淘汰。

行业内大型龙头企业将较快出现，排名前列的全国性企业销售额占全国市场总额比例也将持续提高。除行业内的兼并重组外，流通企业参股、控股医疗机构，或收购上游的中药饮片、制剂等制药企业的现象亦将逐渐增多。

### 3、医药供应链物流服务规模化、标准化及专业化水平不断提升

为寻求新的利润增长点，药品流通企业将通过整合供应链，向上游生产研发服务和下游终端销售服务方向拓展业务。向上为制药企业提供临床试验、采购计划、库存管理、端到端物流及数据信息服务；向下为医院、诊所、养老院、零售药店提供院内物流、药房管理、药学服务、药品追溯等精细化延伸服务，逐步实现药品生产、流通、使用各环节无缝衔接。

药品流通企业也将从传统的药品分销商向高质量的医药供应链服务商，进而向医疗供应链服务商转型，实现规模化发展，为供应链上下游提供专业化及标准化服务，为行业创造新的价值。

### 4、医药电商全方位打造大健康生态圈



在国家深入推进“互联网+”行动计划的大背景下，“互联网+药品流通”、“互联网+药学服务”等模式迎来重大机遇期。医药电商企业将利用自身信息化、数字化优势，全面整合互联网医疗机构、网上药店、患者等终端资源，探索开展创新服务，为互联网医疗机构提供医保结算便利和医疗大数据查询等服务；为网上药店提供远程审方、用药指导和物流配送等服务；为患者定制个性化健康管理方案，提供全方位健康管理服务，打造以患者为中心、以数据为纽带的开放共享的大健康生态圈。

### 5、专业支撑与科技赋能推动零售药店转型升级

2019年，随着以国家药品集中采购、药品定价模式和医保支付标准改革为突破口的“三医联动”改革向纵深推进，药品零售业态结构、竞争方式和供应链关系将加速改变，新的零售生态系统将逐步形成。

在政策、科技与市场的合力影响下，特药（DTP）药房、慢病药房、“药店+诊所”、中医（国医）馆等专业特色药房将不断涌现，药学服务专业人才将成为药品零售企业的核心竞争力。同时，智慧药房将成为行业转型升级的新亮点。零售药店将改变传统服务方式，借助微信支付、刷脸支付、AI 机器人导购等信息化、智能化工具，打造移动场景营销、无人售药等新模式，加速企业转型升级。

### 6、打造企业核心竞争力，实现高质量发展

药品流通行业的转型发展要适应时代变化，着眼于整个医药与大健康供应链效率、质量及安全的提升，管理的模式必将发生改变，需要聚焦核心能力夯实基础管理。一是要加强行业信用建设，完善行业标准体系，加强行业诚信和职业道德教育，规范企业经营行为。根据国务院《社会信用体系建设规划纲要（2014～2020年）》的要求，围绕信用体系建设目标，努力打造诚实守信的标杆企业形象，创建信用品牌示范单位。二是要健全药品流通企业管理和服务标准规范，通过标准制定和实施，规范经营服务行为，提升专业服务水平。三是人才将是行业竞争的焦点。

企业要适应专业化、数字化发展的趋势，努力打造复合型、专业型、知识型、

创新型人才队伍，其中优化中高层管理团队是企业实现高质量发展的重要条件。

## （五）行业壁垒

### 1、经营资质壁垒

由于医药产品密切关系到消费者的健康安全，开办医药零售企业需取得《药品经营许可证》、《医疗器械经营许可证》等相关经营资质。在申请医药零售相关经营资质时，企业需具有经营必需的营业场所、设备、卫生环境及专业技术人才等。因申请经营资质需满足诸多条件，获取相关经营资质已经成为进入医药零售行业的重要壁垒之一。

### 2、规模及资金壁垒

医药零售行业中大型医药零售企业对于供应商拥有相对较强的议价能力，有利于降低采购成本，提升盈利能力。而规模化的经营需要企业有强大的资金实力作支撑，连锁药店的统一管理模式下对门店装修、布局有严格的统一标准，需要比一般单体药店投入更多的成本；连锁药店同时开业的门店数量众多，要占用庞大的资金规模。在经营过程中，门店备货品类较多，商品储备要长期占用资金；另外，物流平台、信息化平台也需要相应的升级。因此，资金投入已经成为进入医药零售行业的重要壁垒之一。

### 3、运营管理壁垒

为了保障药品流通质量安全，医药零售企业的运营管理面临着全方位的监管要求。行业内的制度管理、人员管理、操作流程、硬件设施、监控手段等方面都对对应着全面、具体的要求。为了实现相关功能，需要投入大量资金、设备、人力等资源。同时，医药零售连锁企业门店数量众多，需要较高的信息化水平及供应链管理的能力，这对医药零售连锁企业的经营提出了更高的要求。

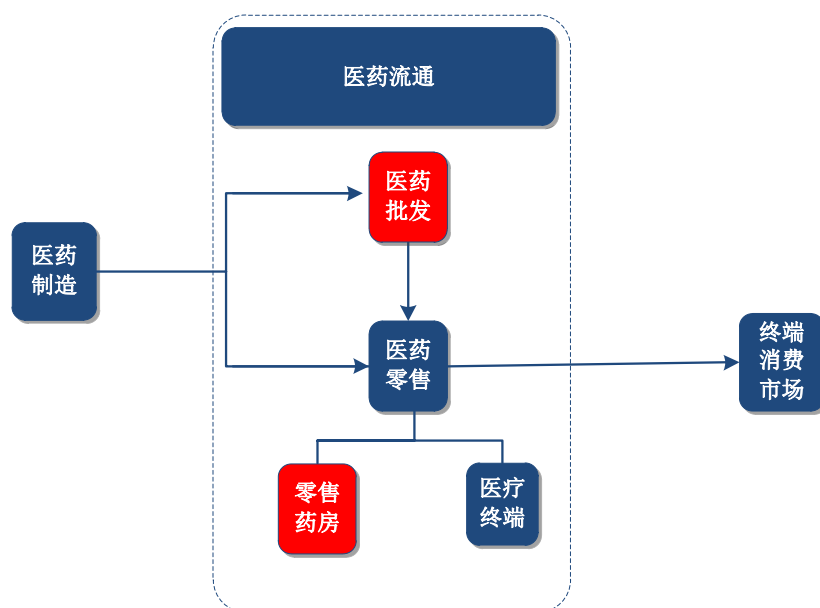
### 4、人力资源壁垒

医药零售行业属于高度依赖人力资源的行业，对从业人员相关药学专业能力的要求较高。随着营销网络的扩大，医药零售连锁企业的经营管理需要大量复合

型人才，即具备医药、采购、营销、物流、信息技术等专业技能的中高层管理人才。由于国内医药零售行业常年处于低水平发展状态，专业人才紧缺已经成为医药零售连锁企业发展中较大的制约因素。因此，缺乏足够的药学专业人员和复合型管理人才等从业人员，成为进入医药零售行业的壁垒之一。

#### (六) 公司所处行业与上下游行业的关系

我国医药产业链主要包括医药制造、医药流通和医药消费三个环节。其中，医药流通市场可分为医药批发市场和医药零售市场，医药零售市场则主要由医疗终端和零售药店构成。公司主要业务为通过直营零售药店从事中西成药、保健食品、中药饮片、健康器械等产品的经营销售，处于我国医药行业的医药零售环节。具体如下所示：



各类产品的上游生产和供给能力、采购价格波动对本行业有较大的影响，上游供求变化决定了本行业采购成本和销售格局，下游需求也受到上游供给的影响。

医药零售行业的上游主要是医药制造商和经销商。医药制造商方面，我国药品制造企业数量众多，但原始创新能力有待提高，产品同质化竞争情况比较严重。经销商方面，根据《2021年第三季度药品监督管理统计报告》，截至2021年9月底，全国共有药品批发企业1.34万家，总体竞争格局比较分散。

医药零售行业的下游是广大的消费者，居民消费水平的提高、健康意识的增

强有利于本行业的发展。随着医药零售行业管理模式的精细化、商品类型的多元化、服务的专业化，消费者的潜在需求得以开发并满足。

## 七、发行人主营业务情况

### (一) 公司的主营业务

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及其他省份市场的合理化布局。截至 2022 年 3 月 31 日，公司在山东省及其他省份，共拥有直营门店 2,897 家，加盟门店 789 家。

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。

报告期内，公司营业收入主要来自于直营连锁门店医药产品的销售，公司营业收入构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 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	157,968.29	99.52%	528,638.93	99.34%	462,365.39	99.65%	345,393.39	99.63%
其中：零售	139,259.52	87.73%	475,258.95	89.31%	419,096.28	90.33%	317,325.91	91.53%

批发	15,714.74	9.90%	41,477.99	7.79%	31,681.49	6.83%	16,494.54	4.76%
促销、陈列与咨询服务	2,994.03	1.89%	11,901.99	2.24%	11,587.62	2.50%	11,572.94	3.34%
其他业务收入	768.35	0.48%	3,524.99	0.66%	1,615.53	0.35%	1,286.96	0.37%
<b>合计</b>	<b>158,736.64</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>

## 1、零售业务

公司零售业务主要为医药零售连锁业务，业务经营范围主要包括中西成药、保健食品、中药饮片、健康器械等产品的经营销售。公司零售业务的主要客户为终端消费者。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，充分占领区域市场，通过品牌渗透战略和“平价、优质、专业、便利”的经营理念，在深入开发和巩固济南市场的基础上，逐步向省内及省外其他城市发展，不断扩大区域市场份额并提高行业竞争门槛，以此形成集群优势，进而将省内外市场做透做实。

报告期内，公司零售业务销售规模不断增加，市场份额不断提高。

### (1) 门店分布情况

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 2,897 家，门店数量持续增长，此外，公司的市场区域不断拓宽，从最初的济南市场逐渐向整个省内及省外其他区域发展。截至 2022 年 3 月 31 日，公司的零售药店已经覆盖了山东省内 15 个地市及其他省份，深耕山东省内市场，拓展省外市场，提高市场占有率。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司直营连锁门店的分布情况如下：

单位：家

区域	2022/3/31	2021/12/31	2020/12/31	2019/12/31
山东省内	<b>2,705</b>	<b>2,552</b>	<b>1,851</b>	<b>1,687</b>
其中：济南市	967	914	770	679
淄博市	241	184	171	160
聊城市	164	156	146	137
青岛市	342	338	131	122
东营市	141	136	126	115
泰安市	166	159	100	91

济宁市	109	107	73	66
烟台市	59	59	57	64
临沂市	116	114	69	57
枣庄市	90	90	58	54
日照市	92	86	51	47
德州市	68	67	40	35
潍坊市	33	32	31	34
菏泽市	73	70	20	18
滨州市	44	40	8	8
山东省外	192	40	-	-
合计	2,897	2,592	1,851	1,687

## (2) 门店经营情况

报告期内，发行人门店主要分布在山东省内 15 个地市。其中，2022 年 3 月末，济南、青岛、淄博、泰安、聊城、东营、临沂和济宁分布的门店数量均超过 100 家，在当地形成了较强的品牌影响力。报告期内，公司门店店均营业收入分别为 183.41 万元、218.98 万元、177.18 万元和 46.39 万元。

## (3) 医保门店数量

### ① 医保定点资质的取得

发行人医保定点资质是以门店为主体取得的，一般由公司统一向所在地医保部门提交医保定点资质申请材料，经医保部门审核确认后，相关门店与医保部门签订医保协议，并取得医保定点资质。

### ② 门店医保定点资质的具体情况

截至 2022 年 3 月 31 日，公司拥有 2,897 家直营连锁门店，其中有医保定点资质的门店数为 2,246 家，占门店数量的比重为 77.53%。

## 2、批发业务

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。公司医药批发业务销售的产品范围与零售业务相似，主要向医药流通企业批发销售药品。自 2019 年

底开始发展加盟业务。

公司的批发业务主要由飞跃达医药承接。公司批发业务主要是利用公司对商品的议价能力和物流配送能力，加强与中小型医药批发企业、中小型连锁药店、单体药店和医疗机构之间的业务联系，是公司零售业务的有力补充。

公司的加盟业务主要由漱玉健康承接。公司制订了标准化的加盟手册，加强合作企业商品质量管控能力，为加盟合作企业提供全程管家式服务，全面提升加盟店的经营能力和业绩。报告期内，公司加盟业务收入占营业收入比例较低。

### 3、促销、陈列与咨询服务

公司促销、陈列与咨询服务主要是公司为供应商或产品制造商提供商品陈列、广告、促销以及收集顾客对产品建议等服务，具体包括印制海报、柜台展示、灯箱广告制作、开展促销活动、广告宣传、市场推广和收集客户反馈意见等。

公司通过为供应商或产品制造商提供该等服务，使得供应商或产品制造商能够及时把握市场走向、改进产品、增强对消费者的吸引力，实现双方共赢。

#### (二) 公司主要经营模式

##### 1、盈利模式

公司主营业务为医药零售连锁业务，公司盈利主要来自商品购销差价和促销、陈列与咨询服务。

##### (1) 商品购销差价

公司利润主要来源于商品购销差价，盈利能力取决于对上下游的议价能力。公司与供应商签订采购合同，通过规模化采购，获得较低的采购价格，通过直营连锁门店、电商渠道、批发业务等实现商品的销售，从而获得商品进销差价。

##### (2) 促销、陈列与咨询服务

公司促销、陈列与咨询服务收入来源于为供应商或产品制造商提供商品陈列、广告、促销以及收集顾客对产品建议等的服务而收取的费用，公司门店数量持续

增长,经营区域和零售网络不断扩张,在山东地区具有较强的品牌优势,拥有较强的促销、陈列与咨询服务能力。

## 2、采购模式

### (1) 采购部门设置

公司的采购由飞跃达医药采购部负责,根据行业的特征及业务发展需要,飞跃达医药采购部实行商品分类采购管理模式,具体执行各类商品的采购任务。

同时,公司设置商品中心,商品中心负责商品结构的制定、新产品的开发、商品的引进汰换及库存的管理并指导各子公司商品线,梳理必备商品目录。

### (2) 采购模式

为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,公司目前采用集中采购与地区采购相结合的采购模式。

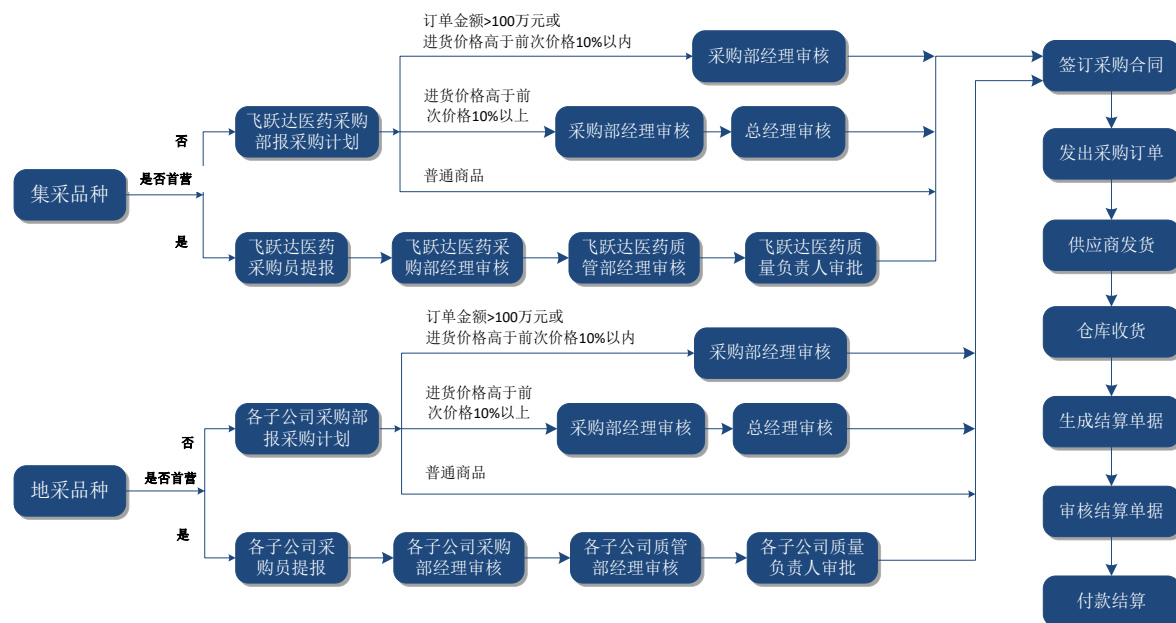
**集中采购模式:**由公司商品中心汇集各个区域需求信息,由飞跃达医药统一与供应商进行业务洽谈、签订采购合同并予以执行,对于销售量较大或销售区域范围较广的品类采用集采的方式进行采购。该采购模式可以充分利用直营连锁门店的规模优势降低采购成本,有助于优化供应商资源和规范供应商关系管理,同时有利于更好地控制商品质量风险。

**地区采购模式:**由公司各子公司根据运营区域需求信息,单独与供应商进行商务谈判,与供应商签订采购合同(或由委托配送方与供应商签订采购合同)并予以执行。对于一些销售量较小或销售区域性较强的品类,公司子公司采用该方式进行采购,可有效满足区域个性消费需求,拓宽公司采购渠道并丰富商品品类。

### (3) 采购流程

公司具体采购流程如下图所示:





集采品种：一般商品由飞跃达医药采购部报采购计划；当订单金额高于 100 万元或进货价格高于前次价格 10%以内时，还需飞跃达医药采购部经理审核；当进货价格高于前次价格 10%以上时，需再经飞跃达医药总经理审批。若为首营商品，则需经由飞跃达医药采购员提报，再经飞跃达医药采购部经理、质管部经理、质量负责人等审批。上述流程审核通过后，飞跃达医药与供货商签订采购合同。

地采品种：一般商品由各子公司采购部报采购计划；当订单金额高于 100 万元或进货价格高于前次价格 10%以内时，还需各子公司采购部经理审核；当进货价格高于前次价格 10%以上时，需再经各子公司总经理审批。若为首营商品，则需经由各子公司采购员提报，再经各子公司采购部经理、质管部经理、质量负责人等审批。上述流程审核通过后，各子公司与供货商签订采购合同。

公司采购流程关键环节内控措施为：

①商品结构规划环节：商品中心根据商品规划报告、市场调研及门店需求情况寻找目标商品。

②供应商引入环节：飞跃达医药质管部审核首营供应商的营业执照、生产或经营许可证、产品注册证书、商品条码系统成员证书、注册商标等资料，必要时

进行实地考察，建立首营供应商档案。

③新商品的引进：若供应商提出新商品销售需求，需在公司 SAP 业务协作平台填报《商品注册》（若供应商为首营供应商，则同时按照《首营企业审批流程》填写首营资质），按照《商品引进管理流程》审批新品。

④商品质量管理环节：公司制定了《首营商品审批制度》、《商品效期管理制度》，对首营商品的供应商和商品进行信息注册，并对其资质、商品质量进行审核，同时对商品的收货、验收等环节的质量管理作出了明确规定。

⑤采购价格确定环节：各公司采购部对商品进行询价、比价并制定商品价格后经采购经理审核。

### 3、物流模式

#### （1）物流配送部门设置

公司物流配送职能由飞跃达医药承担，下设物流部和配送部。其中物流部主要负责采购商品入库、分拣、仓库管理等工作；配送部主要负责车队的管理与商品的运输配送。

#### （2）配送模式

为满足门店经营需要，公司采取了自主配送为主，委托配送为辅的配送模式。

自主配送模式下，主要包括采购商品入库和门店分拨配送环节。

##### ①采购商品入库

采购商品入库是指飞跃达医药采购部向供应商发出采购订单后，由供应商按采购订单将商品配送至仓库，配送仓库按采购订单收货验收、上架储存商品，完成商品的入库。

具体包含收货验收和上架储存两个核心环节：

第一、收货验收环节：收货员核对随货通行单并制作《药品收货记录》；验收员逐批查验药品合格证明文件并逐批抽样验收，生成《药品验收记录》并打印

《入库上架单》。

第二、上架储存环节：保管员根据《入库上架单》将验收合格的药品上架储存。

## ②门店分拨配送

门店分拨配送是指各连锁门店根据自身销售情况，在 G3 系统内发出请货计划，并从 G3 系统传至 SAP 系统，飞跃达医药在 SAP 系统内执行门店分拨配送职责，具体包含门店请货、拣货核对、出库复核、装载运输和门店收货确认五个核心环节。

第一、门店请货环节：门店根据销售情况及顾客需求通过门店 G3 系统发出请货计划并传入 SAP 系统，再传输至 Lmis 系统，飞跃达医药根据上传的请货计划在 Lmis 系统生成波次任务。

第二、拣货核对环节：飞跃达医药保管员使用平板电脑拣选系统或标签拣货系统，按照商品批号顺序拣货。

第三、出库复核环节：飞跃达医药由内外复核员根据《销售记录》复核出库商品明细，其中内复核员主要针对零货商品，外复核员针对零货和整货商品，复核完成后生成记录并统一打印《配送单》或《销售出库单》。

第四、装载运输环节：飞跃达医药物流部内勤与运输员进行装车登记和发运确认并打印《运输交接单》，同时生成《运输记录》。

第五、门店收货确认环节：商品到货后，门店根据配送单据核对商品数量、批号、生产日期、生产单位等信息查验商品；到货后的商品差异需在 24 小时内通过 OA 系统反馈飞跃达医药，当天处理完成门店差异。

公司门店通过预设库存上下限来维护商品的请货计划，当库存低于下限时，G3 系统内自动生成请货计划，由飞跃达医药根据交货单来配送货物，随货发往门店。

委托配送模式下，公司委托具备相关资质的医药流通企业向部分地区门店配

送商品。委托配送方根据业务需要,向飞跃达医药及其他供应商采购商品,商品验收入库后,根据下属门店的请货计划进行配送。

对于医药批发客户,飞跃达医药收到医药批发客户下发的业务订单后,将业务订单会上传至 SAP 系统,并同时 will 订单传输至物流 Lmis 系统,物流部根据订单波次任务安排,执行业务订单出库作业,具体包含拣货核对、出库复核等流程,出库作业完成后,业务员与物流公司进行货物交接后进行装载运输配送,货物到达客户指定地点后,客户清点货物并验货签收确认。

### (3) 配送流程

公司物流配送的采购商品入库和门店分拨配送的流程如下:



### (4) 配送管理

为了提升物流配送环节的工作效率,降低差错率,优化采购商品入库、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。公司启用了 Lmis 系统进行精细化管理。

发行人根据《药品管理法》等法律法规的规定,制定了《药品运输管理制度》,对于一般性的药品等商品,物流主要要求如下:

运输药品,要根据药品的包装、质量特性,选用适宜的交通工具,防止出现破损、污染等问题。运输过程中运载工具要保持密封,根据药品的温度控制情况,在运输过程中采取保温或者冷藏措施。运输过程中,药品不得直接接触冰袋、冰排等蓄冷剂,防止对药品质量造成影响。

对于需要冷藏的药品,发行人制定了《药品冷链物流管理制度》,对该类药品的运输过程作了规定,主要要求如下:

发行人对存储、运输过程中有冷处温度要求的药品,必须使用药品冷链物流专业设备进行运输,使药品从生产企业成品库至使用单位药品库的温度始终控制

在规定范围内。运输的冷藏车需具有自动调控温度的功能，具有防水、密封、耐腐蚀等性能，车厢内部留有保证冷气充分循环的空间。冷藏车需配置温度自动监测系统、可实时采集、显示、记录温度和湿度数据，并具有远程及就地实时报警功能。冷藏药品的验收在冷库待验区进行，验收过程控制在 2 小时内完成。

对于含特殊药品复方制剂和含麻黄碱类复方制剂的药品，在销售该类药品时，应当严格按照相关要求建立客户档案，且客户必须为具有合法资格的药品批发企业、药品零售企业和医疗机构，且销售对应的台账应该保存 5 年备查；公司应该跟踪核实该类药品的到货情况，确保药品送达至《药品经营许可证》载明的仓库地址、药品零售企业注册地址或者医疗机构的药库；送货人员要求购货单位收货人员当场查验货物，无误后由购货单位收货人员在《药品销售回执单》上签字并盖验收章，回执由公司物流部保存 5 年备查。

发行人制定了《药品运输管理制度》《药品储存管理制度》《冷链物流管理制度》《国家有专门管理要求的药品管理制度》《配送部驾驶员管理制度》等物流配送管理制度，对药品的物流运输过程作了明确详实的规定，且上述制度得到了较好的执行。同时，报告期内，物流运输未造成药物的损毁，只有极少量的包装破损情形，因此，发行人自有物流运输及外购运力可保障药品安全。

### **(5) 商品效期管理**

为加强库存商品的管理、降低流动资金的占用和存货减值的风险，公司制定了《商品效期管理制度》，对近效期商品的处理做了详细规定。公司根据商品的性质，划分其近效期，并对库存商品的效期情况进行监控。当库存商品临近但尚未进入近效期时，公司将加强该类商品的促销力度，减少库存积压。库存商品进入近效期后，对于可退商品，公司将与供应商协调退换。对于不可退商品，公司将进一步加大促销力度，在销售时会明确告知客户商品的效期情况。

药品在有效期内未能销售完毕且不能退货的，将根据公司《商品效期管理制度》进行下架封存，进行报损，并在国家药监局主管部门的监督下进行无害化处理。

## 4、销售模式

### (1) 销售模式

公司的销售业务可以分为零售和批发业务，其中前者是公司的主要销售模式。

#### ①零售业务

零售业务是指公司统一将商品采购、配送至直营连锁门店，门店在公司统一制定的价格策略和营销策略下向终端消费者销售商品。此外，为了拓宽销售渠道和扩大门店服务范围，公司通过 B2C 和 O2O 相结合的方式，满足消费者网上购药需求。

#### ②批发业务

公司批发业务是指公司采购商品后向医药流通企业等销售医药产品，主要由飞跃达医药负责，其销售部负责拓展客户，并根据客户需求与其洽谈销售商品意向、根据客户业务及资信状况协商确定商业条款，并利用公司现有采购及物流系统进行商品采购和物流配送，完成商品批发销售。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司加盟门店共有 789 家。公司将“漱玉”商标、“漱玉健康”商标授权给加盟商，为加盟商设计并开发标准化的标志、经营流程手册、销售培训计划、人事管理和控制体系等，帮助开拓市场、提升经营管理能力，同时亦增强公司在区域市场品牌知名度和影响力。公司与加盟商的主要权利、义务约定情况如下：

项目	权利	义务
公司	1、为确保“漱玉健康”特许体系经营的统一性和产品服务量的一致性，公司有权对加盟商的经营活动进行监督、指导。 2、公司有权向加盟商收取加盟费等相关费用。	1、向加盟商提供“漱玉健康”特许体系有关的服务与管理的培训，包括但不限于向加盟商提供系列经营手册。 2、为加盟商提供开业前的指导和培训、协助加盟商做好开店准备工作。 3、为加盟商提供持续的经营指导。
加盟商	1、在约定的期限和核准地点行使特许经营权。 2、使用“漱玉健康”特许体系。 3、获得公司提供的经营技术。	1、积极参与公司对加盟店营业的管理及督导。 2、为保证商品品质，优先从飞跃达医药以及公司指定的供应商采购，其他自行采购商品品种及供货商信息需提交甲方报备。

	4、获取公司提供的培训和指导。	3、提供的服务应保持“漱玉健康”加盟店特许体系要求的标准，并努力提高与“漱玉健康”商标有关的声望与商誉。
--	-----------------	--

## (2) 部门设置

公司零售业务中的门店零售业务主要由营运中心负责，主要职能为负责制定门店规范化营运制度、流程，并监督公司各项制度流程的实施和考核；负责各公司、门店经营指标的制定与分析；负责公司及各分子公司市场分析、销售策略规划及经营水平的提升与督导；制定和实施公司门店考核评估体系、顾客满意度分析及改进措施的跟进。公司零售业务中的电商业务主要由新零售中心负责。

公司批发业务则主要由飞跃达医药和漱玉健康负责。

## (3) 销售会员管理

公司建立了会员管理制度和会员积分管理系统，通过组织会员积分返礼、会员价商品等多元化的会员营销活动，推动了会员数量及会员销售的持续增长。

公司制定了积分管理制度，以明确会员积分奖励计划的实行。顾客成为会员后，凭会员卡到门店购物消费，公司根据顾客的消费金额按设定的比率换算为会员积分，顾客可利用累计会员奖励积分在下次消费时抵用。

## (4) 销售定价策略

公司经营的药品价格分为政府定价和市场定价两类。政府定价是指国家对部分特殊药品实施法定国家限价政策。市场定价是指对于政府未制定法定零售价的药品，引入市场竞争机制定价。

公司建立了多层次的定价策略体系。公司商品中心依据价格策略、消费者调研、目标竞争对手零售价格以及政府定价要求制定线下商品零售价格；公司新零售中心依据线上市场总体价格水平自主制定线上商品零售价格，体现了线上定价灵活化的特点；公司根据不同的季节、节日及事件，定期或不定期开展多样化营销活动，在特定品类方面给予顾客价格优惠，以提高公司品牌知名度、顾客服务满意度及忠诚度。

## 5、市场推广模式

发行人以现有门店网络为依托，以会员资源为基础，开展全渠道的商品零售业务；与此同时，利用互联网技术，提供在线健康咨询服务，开展 B2C 业务和 O2O 业务，提升公司经营规模和业绩水平。

公司主要推广模式分为门店网络推广和互联网平台推广。

### (1) 门店网络推广

门店经营方面，发行人通过统一采购，统一配送，统一标识，统一营销策略，统一价格，统一核算的模式实现精耕细作，从根本上改善门店服务水平、提升竞争优势。门店网络拓展方面，发行人在省内通过自建和收购兼并的方式快速扩大营销网络，完善市场布局，择机向省外拓展。

### (2) 互联网平台推广

互联网发展战略是发行人的重要发展战略之一，公司于 2013 年设立电商事业部，组建专业电商团队。公司主要通过 B2C 和 O2O 平台进行互联网推广。

B2C 平台推广模式下：公司通过天猫旗舰店、京东旗舰店、拼多多和苏宁易购等第三方平台，实现了将产品推向全国消费者。

O2O 平台推广模式下：公司通过美团、饿了么等第三方平台，实现了将产品推向漱玉平民零售药店附近的消费者。

### (三) 公司销售情况和主要客户

报告期内，公司商品销售收入金额及占比情况，如下所示：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 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	157,968.29	99.52%	528,638.93	99.34%	462,365.39	99.65%	345,393.39	99.63%
其中：零售	139,259.52	87.73%	475,258.95	89.31%	419,096.28	90.33%	317,325.91	91.53%
批发	15,714.74	9.90%	41,477.99	7.79%	31,681.49	6.83%	16,494.54	4.76%
促销、陈列与	2,994.03	1.89%	11,901.99	2.24%	11,587.62	2.50%	11,572.94	3.34%



咨询服务								
其他业务收入	768.35	0.48%	3,524.99	0.66%	1,615.53	0.35%	1,286.96	0.37%
<b>合计</b>	<b>158,736.64</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>

报告期内公司向前五大批发客户的销售金额及占营业收入的比例具体如下表所示:

期间	排名	批发客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)
2022年1-3月	1	青岛紫光及其关联单位	3,965.50	2.50
	2	甘肃众友健康医药股份有限公司及其关联单位	2,669.26	1.68
	3	临沂市天一医药有限公司	504.29	0.32
	4	招远市医药有限责任公司	366.03	0.23
	5	山东奥瑞森医药有限公司	363.81	0.23
			<b>合计</b>	<b>7,868.89</b>
2021年度	1	青岛紫光及其关联单位	16,968.74	3.19
	2	招远市医药有限责任公司	1,556.56	0.29
	3	济南共好医药有限公司	1,341.79	0.25
	4	威海市天福医药有限公司	1,178.82	0.22
	5	山东奥瑞森医药有限公司	919.55	0.17
			<b>合计</b>	<b>21,965.46</b>
2020年度	1	青岛紫光及其关联单位	10,509.88	2.27
	2	山东奥瑞森医药有限公司	2,116.72	0.46
	3	招远市医药有限责任公司	1401.37	0.30
	4	聊城利民华德药品有限公司	966.48	0.21
	5	威海市天福医药有限公司	684.16	0.15
			<b>合计</b>	<b>15,678.61</b>
2019年度	1	青岛紫光及其关联单位	6,287.49	1.81
	2	威海市天福医药有限公司	907.79	0.26
	3	山东小药药医药科技有限公司	702.05	0.20
	4	青岛宏风药业有限责任公司	694.76	0.20
	5	招远市医药有限责任公司	522.20	0.15
			<b>合计</b>	<b>9,114.28</b>

注: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1-3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。

报告期内，本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、实际控制人及其关系密切的家庭成员、主要关联方或持有发行人 5%以上股份的股东未在前五大批发客户中占有权益。

#### (四) 采购情况和主要供应商

##### 1、主要采购情况

报告期内，公司主要采购情况如下：

单位：万元、%

项目	2022 年 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
	采购金额	金额占比	采购金额	金额占比	采购金额	金额占比	采购金额	金额占比
中西成药	94,995.42	79.01	318,598.73	80.43	268,958.92	74.87	178,394.43	79.50
保健食品	7,686.80	6.39	27,255.68	6.88	21,750.73	6.05	19,015.02	8.47
中药饮片	5,890.95	4.90	21,349.17	5.39	18,466.99	5.14	12,044.99	5.37
健康器械	7,043.12	5.86	15,366.09	3.88	36,796.05	10.24	11,120.77	4.96
其他商品	4,622.73	3.84	13,537.51	3.42	13,247.96	3.69	3,811.15	1.70
<b>合计</b>	<b>120,239.03</b>	<b>100.00</b>	<b>396,107.18</b>	<b>100.00</b>	<b>359,220.65</b>	<b>100.00</b>	<b>224,386.37</b>	<b>100.00</b>

随着公司业务规模的不断扩大，公司商品采购金额逐渐增加，报告期内，公司商品采购结构基本稳定，未发生重大变化。

目前，上述商品尚不存在公开、权威的市场价格信息，公司商品部根据国家定价政策、同类产品采购均价以及市场调研分析，制定采购商品价格区间，采购部对商品进行询价、比价并经采购部经理处审批，确定商品采购价格。公司向主要供应商的采购价格为市场化谈判的结果，其定价合理、公允。

##### 2、主要供应商情况

报告期内，公司向前五大供应商的采购金额及占比情况如下表所示：

期间	排名	供应商名称	采购金额 (万元)	比例 (%)
2022 年 1-3 月	1	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	13,576.03	11.29
	2	国药控股股份有限公司及其关联单位	12,127.45	10.09
	3	上药控股有限公司及其关联单位	10,468.45	8.71
	4	华润医药集团有限公司及其关联单位	9,506.14	7.91

	5	江苏恒瑞医药股份有限公司及其关联单位	4,498.74	3.74
	<b>合 计</b>		<b>50,176.80</b>	<b>41.73</b>
2021 年度	1	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	47,416.52	11.97
	2	上药控股有限公司及其关联单位	37,444.07	9.45
	3	华润医药集团有限公司及其关联单位	35,903.96	9.06
	4	国药控股股份有限公司及其关联单位	29,650.82	7.49
	5	江苏恒瑞医药股份有限公司及其关联单位	20,069.17	5.07
	<b>合 计</b>		<b>170,484.54</b>	<b>43.04</b>
2020 年度	1	江苏恒瑞医药股份有限公司及其关联单位	38,526.32	10.72
	2	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	37,212.58	10.36
	3	华润医药集团有限公司及其关联单位	24,658.05	6.86
	4	上药控股有限公司及其关联单位	22,343.41	6.22
	5	国药控股股份有限公司及其关联单位	21,543.69	6.00
	<b>合 计</b>		<b>144,284.05</b>	<b>40.17</b>
2019 年度	1	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	25,488.71	11.36
	2	华润医药集团有限公司及其关联单位	21,632.46	9.64
	3	国药控股股份有限公司及其关联单位	17,041.09	7.59
	4	瑞康医药股份有限公司及其关联单位	14,067.82	6.27
	5	江苏恒瑞医药股份有限公司及其关联单位	11,464.83	5.11
	<b>合 计</b>		<b>89,694.92</b>	<b>39.97</b>

注 1: 受同一实际控制人控制的供应商合并计算采购额, 公司对该等供应商的采购金额为合并数据。

注 2: 九州通医药集团股份有限公司及其关联单位主要包括山东九州通医药有限公司、青岛九州通医药有限公司、临沂九州通医药有限公司等。

注 3: 华润医药集团有限公司及其关联单位主要包括华润山东医药有限公司、华润济南医药有限公司、东阿阿胶股份有限公司等。

注 4: 瑞康医药股份有限公司及其关联单位主要包括瑞康医药股份有限公司(曾用名山东瑞康医药股份有限公司)、瑞康医药(山东)有限公司等。

注 5: 国药控股股份有限公司及其关联单位主要包括国药控股济南有限公司、国药集团药业股份有限公司等。

注 6: 上药控股有限公司及其关联单位主要包括上药控股有限公司、上药控股山东有限公司(曾用名山东上药医药有限公司)、山东上药商联药业有限公司等。

注 7: 江苏恒瑞医药股份有限公司及其关联单位主要包括江苏恒瑞医药股份有限公司、苏州盛迪亚生物医药有限公司、成都盛迪医药有限公司、江苏科信医药销售有限公司。

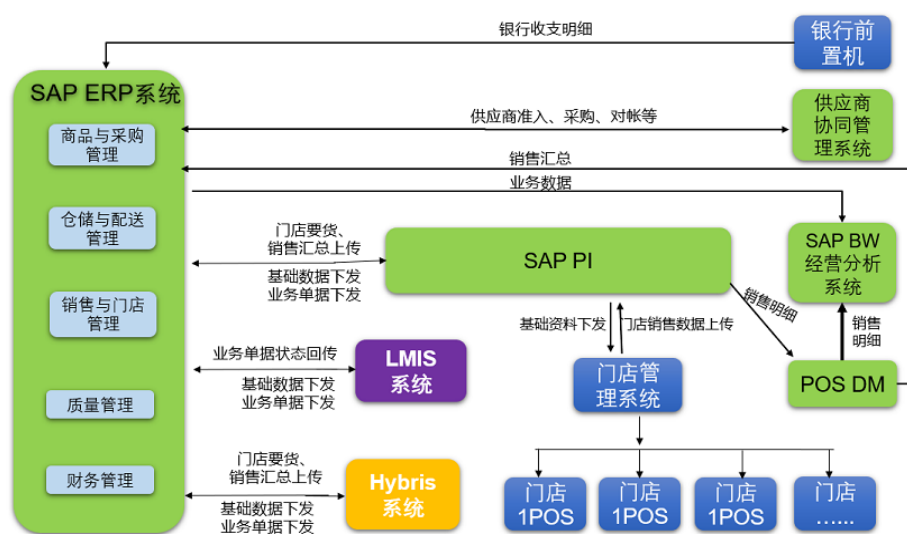
报告期内, 公司不存在向单个供应商的采购比例超过采购额的 50% 或严重依赖于少数供应商的情况, 本公司董事、监事、高级管理人员和其他核心人员、实际控制人及其关系密切的家庭成员、主要关联方或持有发行人 5% 以上股份的股东未在公司前五大供应商中占有权益。

## (五) 公司的技术情况

### 1、信息系统技术

#### (1) 信息系统架构

发行人目前运行的信息系统主要为 SAP 系统、G3 系统、Hybris 系统、CRM 系统和 Lmis 等系统，报告期内上述系统运行平稳，主要架构情况如下表所示：



#### (2) 系统主要功能

SAP 系统主要对商品与采购管理、仓储与配送管理（不含飞跃达医药）、销售与门店管理、质量管理以及财务管理提供系统支持；G3 系统（门店管理系统）主要对门店商品质量管理、门店配货补货管理、收货与退货管理、门店销售管理提供系统支持；Hybris 系统主要对电商平台订单处理、平台请货提供系统支持；CRM 系统主要对客户管理、会员积分管理提供系统支持；Lmis 系统主要对新物流中心（飞跃达医药）的仓储与配送管理提供支持。各系统的主要功能具体如下：

##### ①SAP 及 G3 系统

业务模块	业务流程	SAP 系统应用	G3 系统应用
商品与采购	商品管理	商品资料、门店分组、商品目录、品类分类、新品引进、商品淘汰	
	采购寻源	合格供应商管理、合同价格管理、采购价格管理	

业务模块	业务流程	SAP 系统应用	G3 系统应用
	采购管理	采购组织、采购模式、商品采购、退货管理、采购过程监控、结算条件、供应商评估	
供应链与销售	计划及补货	采购计划、门店补货、商品调剂	补货申请、门店调剂
	库存及配送	仓库设置、货位管理、批次管理、采购收货、配送管理、内部返仓、库存盘点	门店收货、门店退仓、门店盘点
	营销销售	客户资料、批发价格、信用管理、批发销售、销售折让	员工销售
	门店管理	门店资料、零售价格管理、门店销售、门店库存、门店盘点、报损报溢、赠品管理、门店商品信息管理	销售收银、优惠价格管理、促销管理、库存管理、会员管理、收银稽核
支持流程	质量管理	商品资质、供应商资质、客户资质、经营状态、新品审核、验收入库、出库复核、效期管理、养护管理、电子监管码	效期管理、现场养护
	财务管理	财务架构、会计科目、预算管理、财务核算、资产管理、费用报销、合并报表、获利分析、银企直连、结算管理	

### ②Hybris 系统

业务模块	业务流程	Hybris 系统应用
商品管理	店铺规划	站点、基础店铺
	目录规划	商品目录、产品主数据目录、SAP 产品数据
	产品解决	健康服务
	产品发布	Master 原始数据目录版本、Master 编辑目录版本、店铺目录编辑版本、店铺目录活动版本、官方商城店铺/第三方 O2O 平台
	图片管理	图片服务器
	价格管理	实时定位取各分子公司零售价
订单管理	全渠道订单中心方案	订单交互中心、订单物流中心、订单分析中心、订单售后中心
	普通订单处理流程	解析存储、配货、请货、获取打印物流面单、打印拣货单、复核并选择商品批次号批次、打印发货单、支付汇总凭证、生成当日记账凭证
	O2O 订单处理流	解析存储、分配发货门店、更新发货状态

业务模块	业务流程	Hybris 系统应用
	程	
	订单取消解决方案	修改订单状态、生成退款单、取消订单需对应增加商品库存数据、生成退款单
	退货流程解决方案	通过 API 接口下载退货申请、审核退货申请、签收退货单、冲减商品库存、审核退款、将退货单数据推送至 G3 系统
	退款流程解决方案 (未发货)	从 API 接口下载退款申请、退款审核
	换货流程解决方案	新建退货单、新建换货单、请货
库存管理	请货方案	请货单生成、库存回传
	销售控制	实时上下架、库存设置
	库存查询	多维度查询、商品具体库存查询(可用、可售库存)
系统交互	数据流转	对接外部系统、漱玉内部系统
	对接 G3	同步门店库存、推送已分配发货门店 O2O 订单、回传 O2O 订单状态
	对接 CRM	会员、优惠券、积分
	积分商城	
	页面 UI	商品详情页、商品类别页、结算页
促销管理	促销方案	促销维护、购物车触发促销、维护优惠券
	价格细分方案	维护价格

### ③Lmis 系统

业务模块	业务流程	Lmis 系统应用
库存管理	商品入库	采购入库、退货入库
	库存盘点	根据系统货位进行验货盘点
	波次下发	销售出库-波次下发拣货出库
	内复操作	一轮拣货复核
	药品拣货	根据波次分配任务拣货出具
	整货库拣货	整货药品拣货任务
	一体机拣货	一体机货位拣货任务
	外复拣货	二次复核出库
	库存锁定	根据订单信息,商品信息对商品状态进行库存锁定更新发货状态
系统交互	对接 SAP	同步库存状态,商品信息,请货计划,出库清单

### ④CRM 系统

业务模块	业务流程	CRM 系统应用
会员档案管理	客户一体化管理	客户基本资料、客户标签、客户交易数据管理
	个人资料	个人资料维护
	会员标签信息	会员标签信息维护
	母婴标签信息	母婴标签信息维护
	糖尿病标签信息	糖尿病标签信息维护
积分管理	积分获得及消耗	积分获得、会员管理制度维护、积分消耗
	会员等级	
	会员积分增减	
	积分累计	
优惠券管理	优惠券管理方案	整合线上线下优惠券、统一定义发放和核销、支持多种类型的优惠券
	优惠券定义发放	纸质券定义、现金券定义、折扣券定义
	优惠券使用规范	纸质优惠券、赠送的优惠券、使用优惠券、ERP 结算方式、ERP 允许有 0 元过账
	优惠券退货业务处理	CRM 激活优惠券、取消优惠券
	优惠券发放	电子券发放、纸质券发放
	营销活动类型	营销活动、互动活动、服务活动

### (3) 数据传输方式

信息系统的数据传输主要通过数据接口完成。发行人通过信息系统自动对比传输数据的自动控制措施和人工定期核对不同信息系统的采购、销售及存货数据的手工控制措施，以保证财务数据与业务数据的一致性。报告期内，发行人财务数据与业务数据不存在差异。

### (4) 系统控制环境

#### ①信息技术治理机制

公司设置数字化中心负责对信息系统和信息系统相关基础设施的管理，并制定了组织汇报架构及信息人员岗位职责说明。公司制定了涉及系统运行、信息安全、机房安全、应急处理等多项信息系统控制制度，以保证信息系统稳定运行。

#### ②信息系统变更管理

公司通过设置系统配置、访问地址或设立独立服务器的方式实现信息系统开发、测试以及生产环境的分离。公司建立完整的信息系统变更流程,通过了解需求、讨论计划、确认流程、制定方案、测试系统、编制问题清单、跟踪解决和实施方案等环节,保证信息系统的顺利实施。

### ③系统生产运维管理

公司制定了权限管理的授权审批制度,以加强对权限分配的控制。公司定期备份信息系统数据,实行自动异地备份文件传输,备份日志至少保留一年,以保证系统数据的安全保存。

### ④信息系统安全管理

公司在应用层、数据库层以及操作系统层设定了一定强度的密码策略;设置了上网行为管理系统,以实时监控上网行为、流量、CPU、内存等;配置了防火墙的访问控制策略,对接口吞吐进行实施监控。公司在机房配有温湿度监控设施、双路电源等物理安全设备。

## 2、仓储物流技术

在完成采购、质检及分装环节后,公司通过自有仓储体系提供物流服务,将产品送达至各家门店,以保障公司各区域门店配送的快速响应能力和服务水平,提升发货、配送时效,改善消费者购买体验。

为使消费者能够买到“生产来源可追溯”、“流通环节有保障”的优质药品,公司选择引入智能仓储物流整体解决方案,其中包含无线射频技术、电子标签技术、自动化、智能化 AGV 等多项技术,形成 WMS 系统和 Lmis 系统,打造智能化医药仓储物流中心。

公司济南仓储中心是一个货到人拣选、自动补货系统等作业模式的智能化现代医药物流中心,整体采用模块化管理,分为收货验收区、出库集货区、设备拆零拣选区(流利式自动补货拣选区、拆零隔板货架拣选区)、拆零复核作业区、整货高位货架作业区。



在仓储物流环节, 公司通过将 Lmis 物流系统与 SAP 系统、G3 门店销售系统进行全面联通, 实现了在接受订单后, 仓库以更优、更快速方式进行订单物流交付的功能。此外, 公司 Lmis 物流系统与各物流承运商系统进行了数据共享, 从而使公司能实时监控订单当前的状态并对订单进行时效和异常管控, 进一步提升了公司的物流管理能力。

### 3、员工培训技术

公司发展之初, 就一直注重内部员工培训体制的构建, 并于 2008 年 5 月成立漱玉平民商学院, 其定位为“企业大学, 人才摇篮”, 目的是培养合格的药学技术人员, 专业服务人员, 也为公司的快速发展注入活力。

公司在 2005 年成立了药师俱乐部, 各门店的中西药员工、药师每月参加定期培训, 并把学到的知识用于工作实践, 更好的为顾客提供健康指导; 在 2011 年成立了内训师协会, 每年定期的组织内训师培训、发展、定级、壮大了公司的培训力量, 丰富公司培训资源。

#### (1) 商学院组织结构

公司商学院配备了专业技术人员, 作为专职讲师, 同时为丰富公司的培训资源, 大力发展公司内训师队伍, 截至目前, 已拥有近 300 名专职和兼职内训师和 20 多名见习片区讲师。

商学院组织结构分为员工培训管理、员工考试考核、培训档案管理、内训讲师管理、学习资料管理、课程开发维护和外部培训对接七个部分, 职责各有分工, 相互配合, 根据人性化的职业生涯管理, 为各层次的员工提供系统的培训, 使所有员工获得技能和业绩的双丰收。

具体如下图所示:



## (2) 三大培训模式

公司培训模式分为项目制、工作坊和师徒制,主要以项目形式对学员培训各类药品、医疗器械基础知识,然后通过团队分组成为工作坊形式进行案例研讨,最后进入实体门店,由销售精英作为导师带教 3-5 名学员,在公司门店各类柜台展开实地教学,最终实现立体式培训目的。



## (3) 五场内部大赛

公司每年组织大型的专业技能比拼大赛,主要为商品陈列大赛、商品知识大赛、孕婴保健大赛、器械顾问大赛和中药技能大赛,一方面提升员工执业技能,另一方面传递公司经营理念,增强员工凝聚力。



#### (4) 七大培训体系

公司建立了完善的七大培训体系，主要包括：校企合作培训体系、新员工训练体系、在职员工训练体系、专业专项训练体系、店长训练体系、中层管理者培训体系和高级经理 MBA 培训体系。具体如下：



#### 4、连锁药店管理技术

公司在连锁药店经营管理过程中，形成了具有一定特色的连锁药店管理技术，在采购、物流配送、销售等环节上专业分工，充分整合公司上下游资源，获得规模效应。公司对整个供应链（从生产商、配送商到消费者）的各个环节进行综合管理，并引入信息系统技术，为公司分析、决策提供及时、准确、完备的信息。

公司制定了《门店标准作业手册》，要求门店员工按照作业手册开展工作，该手册涉及门店员工的礼仪规范、门店销售流程、会员拓展与维护管理、收银操作规范、门店培训管理、门店促销管理、门店布局管理、商品陈列规范、商品价

格管理、商品盘点管理、DTP 门店日常经营管理规范、近效期商品管理等各项工作内容,将多年的连锁经验和技能转化为标准化的形式,使之具有可复制性及可传达性。连锁药店管理技术的运用确保公司的品牌、服务、形象、品质、配送等的统一,有助于提升品牌知名度和管理效率。

## 5、持续创新的机制和安排

### (1) 明确的企业发展战略和创新性的企业文化

公司专注于中西成药、保健食品、中药饮片、健康器械等健康相关产品的连锁零售业务,以平价、优质的商品与专业、专注的服务赢得市场广泛认可。公司整合优势资源,更有效率地连接药品生产企业和消费者,通过制度文件保障、企业价值观传递、高效的监督管理等方式,为消费者提供优质的产品和服务。公司将继续发展 B2C 业务和 O2O 业务,不断深化和完善线上线下相结合的销售模式,扩充产品销售渠道;同时,公司积极发展创新零售服务模式,按照《零售药店经营特殊疾病药品服务规范》的规定新建 DTP 专业药房,并积极开展药店+中医坐堂诊所、慢病管理中心等新型零售经营方式。

公司的企业文化以创新为导向,营造鼓励创新的企业氛围,强调创新是企业发展的原动力,使员工具备勇于创新的工作精神,并促进企业内部各部门之间的沟通和互相信任,增强公司的凝聚力,有效保证新技术、创新业务的顺利落地。

### (2) 完善的培训体系

为了给公司的发展不断培养、输送优秀人才,公司成立了内部独立的培训机构——漱玉平民商学院。商学院目的是培养合格的药学技术人员,专业服务人员,最大限度的发挥人力资源的潜力,为公司的可持续发展提供人才保障。

公司通过设立门店兼职讲师队伍,建立网上学习平台,培训员工的医药专业知识、营销服务技能,使之成为顾客的健康顾问,并把学到的知识用于工作实践,更好的为顾客提供健康指导。公司通过举办一系列培训,全面提高员工的素质和业务水平,满足公司业务快速发展的人力资源需求。科学完善的培训体系为公司持续提供高素质的专业服务和经营管理人才队伍。

### (3) 合理的人才激励机制

为更好的完善公司员工内部考核及激励机制,提高员工的工作积极性,促进员工自身的发展,持续提高公司的核心竞争力,保持长足稳定发展,公司制定了以绩效为导向的薪酬体系,包括《绩效管理制度》、《员工薪酬管理制度》等制度,将绩效考核与薪资调整、晋升机会和员工奖惩等有效结合起来,充分调动员工的工作积极性,发挥员工的创造力。同时,公司建立良好的内部晋升机制,实行公开内聘、平等竞争、360度测评的选拔机制,使员工拥有足够的提升空间和平等的竞争平台,同时,为人才提供晋升和培训的机会,使员工的发展空间与企业经营紧密相关,以更好地留住优秀人才。

### (4) 信息化路径发展战略

信息系统技术及仓储物流系统技术的先进程度、信息管理水平的精细化程度与公司业务的经营发展和规模扩张息息相关。发行人一直注重信息系统和仓储物流系统的升级和改造,并配合公司整体战略框架和业务创新水平进行信息化建设路径的规划。

一方面,公司立足现有医药流通政策和市场,以现有经营过程中可能出现的内部控制缺陷为导向,对现有业务流程进行深入剖析,并将SAP系统、G3系统、CRM系统、Hybris系统和Lmis系统等与医药零售业务进行深度融合,保证业务数据的可靠性及可追溯性,并将业务数据、财务核算、管理分析等模块无缝对接,提升公司的经营效率和管理水平;另一方面,公司业务规模快速增长,业务覆盖地区不断扩大,为使得配送能力和效率与业务增长相匹配,并达到各区域配送半径的成本效率最优化,公司在济南、东营、烟台、临沂、枣庄、青岛及沈阳等地区设立物流仓库,飞跃达医药在济南建立建设高度自动化、智能化的现代化物流中心,并建立药品入库、验收、存储、养护、出库、运输及信息传递系统,形成了覆盖山东省内的医药物流配送网络。公司未来将进一步优化存货、配送车辆及门店配货周期的匹配性,力求提升配送效率并降低物流成本,满足由于公司营销网络扩张而增长的门店配送需求。

## 6、核心技术来源及其对发行人的影响

公司核心技术主要是信息系统技术、仓储物流技术、员工培训技术和连锁药店管理技术，对发行人生产经营和独立性不构成不利影响。

## 八、发行人的主要固定资产和无形资产

### (一) 主要固定资产

公司拥有的固定资产包括房屋及建筑物、运输设备、电子设备及其他设备。截至 2022 年 3 月 31 日，公司固定资产账面价值为 36,557.48 万元，成新率为 67.87%，具体情况如下：

单位：万元

项目	账面原值	累计折旧	账面价值	成新率
房屋及建筑物	36,965.38	6,626.23	30,339.16	82.07%
运输设备	2,318.33	1,446.22	872.10	37.62%
电子设备	11,104.11	7,176.58	3,927.53	35.37%
其他设备	3,472.82	2,054.13	1,418.69	40.85%
<b>合计</b>	<b>53,860.64</b>	<b>17,303.16</b>	<b>36,557.48</b>	<b>67.87%</b>

注：固定资产成新率=（固定资产账面价值÷固定资产账面原值）×100%

### 1、自有房产情况

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人及其子公司已办证房产情况如下：

序号	所有权人	房产权属证书	房屋坐落	用途	建筑面积(m2)	他项权利
1	漱玉平民	鲁（2017）济南市不动产权第 0020800 号	历城区山大北路 56 号办公大楼	办公	10,073.46	无
2	漱玉平民	鲁（2019）聊城市不动产权第 0048551 号	经济开发区东昌东路星光荣富中心（星光城市广场）荣富中心 10 层 1003 室	办公	613.74	无
3	漱玉平民	鲁（2016）济南市不动产权第 0047321 号	历城区洪楼西路 88 号 1 号楼 2-402	住宅	149.47	无
4	漱玉平民	鲁（2016）济南市不	历下区明湖东路 787 号	配套	219.66	无

序号	所有权人	房产权属证书	房屋坐落	用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	他项权利
	平民	动产权第 0158072 号	保利大名湖一区 7 号楼 3-102	商业		
5	漱玉平民	鲁(2016)泰安市不动产权第 0002498 号	泰安市泰山大街利得摩尔国际城 A 座 1 至 2 层 A1002 户	商业服务	225.96	无
6	漱玉平民	鲁(2016)济南市不动产权第 0148489 号	历下区文化西路 77 号 金光旺角 1-104	商铺	134.17	无
7	漱玉平民	鲁(2018)泰安市不动产权第 0031632 号	泰安市灵山大街以南巨菱枫景园 1 号楼 5 号营业房	商业服务	346.77	无
8	漱玉平民	鲁(2020)济南市不动产权第 0079374 号	市中区鲁能领秀城 4 区 服务中心 1-105	商业	139.85	无
9	漱玉平民	鲁(2020)济南市不动产权第 0078506 号	市中区鲁能领秀城 4 区 服务中心 1-106	商业	132.41	无
10	漱玉平民	鲁(2020)济南市不动产权第 0251351 号	长清区海棠路 6666 号 中建长清湖小区二区 57 号楼 107	商业	173.52	无
11	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238468 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目综合楼 101	配套	7,436.94	无
12	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238472 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目传达室二值班室 01	值班室	29.91	无
13	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238474 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目质检楼 101	仓储	2,618.59	无
14	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238487 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目物流仓库一 101	仓储	28,298.08	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目物流仓库一值班室 01	值班室	42.71	无

序号	所有权人	房产权属证书	房屋坐落	用途	建筑面积(m2)	他项权利
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目物流仓库一发电机房 01	发电机房	68.14	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目物流仓库一变配电 01	变配电	216.27	无
15	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238501 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目五金仓库 101	仓储	362.29	无
16	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238507 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目传达室一泵房 01	泵房	100.69	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目传达室一值班室 01	值班室	35.84	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目传达室一消控室 01	消控室	22.36	无
17	飞跃达医药	鲁(2021)济南市不动产权第 0238521 号	历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目饮片车间 101	饮片车间	1,523.91	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目饮片车间 201	生产预留	2,368.02	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目饮片车间 301	饮片车间	2,368.02	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目	丙类生产	2,368.02	无



序号	所有权人	房产权属证书	房屋坐落	用途	建筑面积(m2)	他项权利
			玉平民现代物流项目饮片车间 401	预留		
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目饮片车间连廊 01	连廊	138.23	无
			历城区巨野河办事处飞跃大道东段 3218 号漱玉平民现代物流项目饮片车间 501	晒场	2,368.02	无
18	济宁漱玉	济宁市房权证兖州区字第 201505234 号	兖州区兴隆步行街	商服	253.30	无
19	济宁漱玉	济宁市房权证兖州区字第 201505235 号	兖州区新苑小区 8 号楼南三层营业房-29 号	商服	201.84	无
			兖州区新苑小区 8 号楼南三层营业房-30 号	商服	201.84	无
20	聊城漱玉	鲁(2019)临清市不动产权第 0009978 号	新华办事处柴市街锦绣青城 40 号楼 128 号商铺	商业服务	217.20	无
21	聊城漱玉	鲁(2019)临清市不动产权第 0009977 号	先锋办事处更道街 136-1 号楼 9 号	商业服务	237.12	无
22	青岛漱玉	鲁(2020)青岛市崂山区不动产权第 0026701 号	崂山区海尔路 1 号甲 7 号楼 401 户	办公	224.05	无
23	青岛漱玉	鲁(2020)青岛市崂山区不动产权第 0026700 号	崂山区海尔路 1 号甲 7 号楼 402 户	办公	343.79	无
24	青岛漱玉	鲁(2020)青岛市崂山区不动产权第 0026703 号	崂山区海尔路 1 号甲 7 号楼 403 户	办公	285.09	无
25	青岛漱玉	鲁(2020)青岛市崂山区不动产权第 0026702 号	崂山区海尔路 1 号甲 7 号楼 404 户	办公	409.19	无
26	益生堂	东房权证东营区字第 038129 号	东营区运河路 474 号	商业用房	171.87	无
27	益生堂	东房权证东营区字第 076663 号	东营区运河路 476 号	商业用房	101.33	无
28	益生	东房权证东营区字第	东营区大渡河路 633 号	商业	263.53	无

序号	所有权人	房产权属证书	房屋坐落	用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	他项权利
	堂	155465号	633幢633-6	用房		
			东营区大渡河路633号 633幢633-7	商业 用房	149.77	无
29	益生堂	鲁(2018)东营市不动产权第0011596号	东营区府前大街121号 22幢115	商业 服务	150.15	无
30	益生堂	鲁(2017)东营市不动产权第0023757号	东营区东四路166号23 幢108	商业 服务	80.39	无
31	益生堂	鲁(2018)东营市不动产权第0057550号	东营区温州路300号14	商业 服务	268.09	无
32	益生堂	鲁(2019)东营市不动产权第0014285号	东营区燕山路488-3号 4	商业 服务	314.62	无
33	平民超市	鲁(2020)淄博张店区不动产权第0009945号	淄博市张店区共青团西路34号	其他	43.58	无
34	平民超市	鲁(2020)淄博张店区不动产权第0009944号	淄博市张店区共青团西路34号	商业 服务	4,783.16	无
35	平民超市	鲁(2020)淄博张店区不动产权第0009943号	淄博市张店区共青团西路34号	办公	1,019.07	无

截至2022年3月31日,发行人及其子公司拥有的未办证房产情况如下:

序号	所有权人	房屋对应土地使用权证号	房屋坐落	用途	建筑面积(m <sup>2</sup> )	办证进展
1	东营物流	鲁(2022)东营市不动产权第0000877号	东营区南一路北、孟州路东	仓储 物流配送 中心 1#	11,058.00	正在 办理 房产 测绘
2	东营物流	鲁(2022)东营市不动产权第0000877号	东营区南一路北、孟州路东	科研 楼	4,195.00	正在 办理 房产 测绘

上述2处东营物流房产为发行人子公司新建房屋,正在办理权属证书过程中,除上述房产外,发行人拥有位于泰安市东岳大街东段志高月星国际广场1112号

房和 1113 号房两处房产，分别为 57.69 平方米、73.29 平方米。发行人与开发商泰安志高实业集团有限责任公司已经签订了合法有效的《商品房预售合同》。该房产由于房地产开发商原因，无法提供办理不动产登记所需资料。泰安市政府成立了小组协调处理志高实业房屋遗留问题，存在长期无法办理权属证书的风险。目前，泰安市已逐个区处理因开发商遗留问题未办理权属证书的小区，还未执行至此房产所在区域。目前该房屋由泰安漱玉承租，并办理了备案登记，取得了泰租备第（37090220170901800291）号《泰安市房屋租赁登记备案证明》。

除上述已经披露的 4 项房产正在办理权属证书之外，发行人其他房产均已取得了不动产登记证书，发行人对拥有的上述房产依法享有所有权，不存在未决的重大诉讼情况，不存在权属纠纷或潜在纠纷。

## 2、租赁物业情况

面对行业内日趋激烈的竞争形势，公司借助以租赁方式为主的轻资产运营以实现医药零售业务扩张。截至 2022 年 3 月 31 日，公司拥有 2,897 家直营连锁门店，除 12 家门店使用自有房产经营外，公司租赁 43.78 万平方米物业用于门店经营，租赁物业对公司现阶段的经营及业务扩张具有重要的积极作用，具体情况如下：

类别	数量（处）	租赁面积（万㎡）	面积占比
有房产证且已办理租赁备案登记	567	9.64	22.02%
无房产证但已办理租赁备案登记	795	12.29	28.07%
<b>小计</b>	<b>1,362</b>	<b>21.93</b>	<b>50.09%</b>
有房产证但未办理租赁备案登记	648	9.97	22.77%
无房产证也未办理租赁备案登记	777	11.88	27.14%
<b>小计</b>	<b>1,425</b>	<b>21.85</b>	<b>49.91%</b>
<b>合计</b>	<b>2,787</b>	<b>43.78</b>	<b>100.00%</b>

由于部分地区暂未开展租赁备案业务，或者配合办理备案意愿较低，以及部分出租房无法提供房屋有效权属证明，导致发行人部分租赁房屋未及时办理租赁备案，未办理租赁备案登记的租赁房产面积共计 21.85 万平方米，占总租赁面积的 49.91%。前述情形产生的主要原因如下：

(1) 当地建设(房地产)主管部门目前尚未开展房屋租赁登记备案业务由于发行人的门店数量多且分布在不同的地区,各地在办理租赁登记备案手续的政策制定及具体执行方面存在一定差异,部分地区的建设(房地产)主管部门尚未开展房屋租赁登记备案业务。

(2) 出租方不愿意配合发行人办理租赁备案手续

由于部分租赁房屋的出租方不愿意配合发行人办理租赁备案手续,导致无法办理租赁登记备案。

(3) 出租方无法提供房屋所有权证书或其他合法权属证明

部分租赁房产的出租方由于历史原因未取得房屋所有权证书或其他合法权属证明或部分租赁房产的出租方的房屋所有权证书正在办理过程中,因此当地房屋租赁备案主管部门对此类租赁无法办理登记。

## (二) 无形资产

### 1、土地使用权

截至 2022 年 3 月 31 日,发行人及其子公司拥有如下国有土地使用权情况如下:

序号	权证编号	土地使用权人	坐落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
1	鲁(2017)济南市不动产权第 0020800 号	漱玉平民	历城区山大北路 56 号	科教用地(科研)	5,049.81	2066.10.23	无
2	鲁(2020)济南市不动产权第 0113719 号	飞跃达医药	两河片区飞跃大道南侧、大正路西侧、生物医药园项目北侧	仓储用地	46,872.00	2066.10.24	无
3	鲁(2022)东营市不动产权第 0000877 号	东营物流	东营区南一路北、孟州路东	仓储用地	24,000.00	2068.12.19	无
4	兖国用(2015)第 1485 号	济宁漱玉	兖州区兴隆步行街西侧	批发零售	150.33	2055.01.04	无

序号	权证编号	土地使用权人	坐落	用途	面积(m <sup>2</sup> )	终止日期	他项权利
				用地			
5	兖国用(2015)第3153号	济宁漱玉	兖州区白道街以北,东御桥南路以东	批发零售用地	258.35	2055.01.29	无
6	东(开)国用2011第021-238号	益生堂	东营区运河路468号1-474号	商业	829.00	2040.11.23	无
7	东(开)国用2011第021-271号	益生堂	东营区运河路468号1-476号	商业	829.00	2040.11.23	无
8	东国用2014第02-007383号	益生堂	东营区大渡河路633号	其他商务用地	548.90	2043.11.18	无
9	鲁(2020)淄博张店区不动产权第0009945号	平民超市	淄博市张店区共青团西路34号	商服用地	3,447.99	2042.7.2	无
	鲁(2020)淄博张店区不动产权第0009944号						
	鲁(2020)淄博张店区不动产权第0009943号						

注:发行人及其子公司所购买商品房对应的分摊土地面积不再单独作为发行人及其子公司已取得的土地使用权进行披露。

发行人及其子公司合法取得并拥有上述土地使用权,不存在未决的重大诉讼情况,不存在权属纠纷或潜在纠纷。


## 2、商标

### (1) 注册商标

截至本募集说明书签署之日,发行人及其子公司共拥有354项注册商标专用权,具体如下:





















序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
----	-----	-----	----	-----	-------	------

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
1	漱玉平民	3446053	平民	2004.10.14	2024.10.13	原始取得
2	漱玉平民	3446054	漱玉	2004.10.14	2024.10.13	原始取得
3	漱玉平民	4727858	漱玉	2009.02.07	2029.02.06	原始取得
4	漱玉平民	4727859	漱玉	2009.02.07	2029.02.06	原始取得
5	漱玉平民	4727860	漱玉	2009.01.28	2029.01.27	原始取得
6	漱玉平民	4727873	漱玉	2009.02.07	2029.02.06	原始取得
7	漱玉平民	4727874	漱玉	2008.04.07	2028.04.06	原始取得
8	漱玉平民	4727875	漱玉	2008.04.07	2028.04.06	原始取得
9	漱玉平民	4727876	漱玉	2008.12.07	2028.12.06	原始取得
10	漱玉平民	4728149	漱玉平民	2008.12.14	2028.12.13	原始取得
11	漱玉平民	4728150		2009.05.28	2029.05.27	原始取得
12	漱玉平民	4728151		2009.02.28	2029.02.27	原始取得
13	漱玉平民	4728152		2018.04.14	2028.04.13	原始取得
14	漱玉平民	4728153	漱玉平民	2019.01.21	2029.01.20	原始取得
15	漱玉平民	4728154		2019.02.07	2029.02.06	原始取得
16	漱玉平民	4728156	漱玉平民	2019.02.07	2029.02.06	原始取得
17	漱玉平民	4728157		2019.02.07	2029.02.06	原始取得
18	漱玉平民	7623788	莫拉克	2011.01.06	2031.01.07	继受取得
19	漱玉平民	8850479	阿斯康健	2011.11.28	2031.11.27	原始取得
20	漱玉平民	8850507	阿斯康健	2011.11.28	2031.11.27	原始取得
21	漱玉平民	11992757		2015.05.07	2025.05.06	原始取得
22	漱玉平民	13272852		2015.01.14	2025.01.13	原始取得
23	漱玉平民	16171977	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
24	漱玉平民	16172008	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
25	漱玉平民	16172043	漱玉平民	2016.05.14	2026.05.13	原始取得
26	漱玉平民	16172064	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
27	漱玉平民	16172164	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
28	漱玉平民	16172373	漱玉平民	2016.05.07	2026.05.06	原始取得
29	漱玉平民	16172422	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
30	漱玉平民	16172577	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
31	漱玉平民	16172650	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
32	漱玉平民	16172710	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
33	漱玉平民	16172763	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
34	漱玉平民	16172827	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
35	漱玉平民	16172926	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
36	漱玉平民	16173044	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
37	漱玉平民	16173139	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
38	漱玉平民	16173204	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
39	漱玉平民	16173323	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
40	漱玉平民	16173398	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
41	漱玉平民	16173482	漱玉平民	2016.07.21	2026.07.20	原始取得
42	漱玉平民	16173579	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
43	漱玉平民	16173637	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
44	漱玉平民	16173791	漱玉平民	2016.08.14	2026.08.13	原始取得
45	漱玉平民	16173909	漱玉平民	2017.04.21	2027.04.20	原始取得
46	漱玉平民	16174075	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
47	漱玉平民	16174155	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
48	漱玉平民	16174230	漱玉平民	2016.08.14	2026.08.13	原始取得
49	漱玉平民	16174355	漱玉平民	2016.07.28	2026.07.27	原始取得
50	漱玉平民	16174422	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
51	漱玉平民	16174463	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
52	漱玉平民	16174532	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
53	漱玉平民	16174674	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
54	漱玉平民	16174677	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
55	漱玉平民	16174750	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
56	漱玉平民	16174954	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
57	漱玉平民	16175054	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
58	漱玉平民	16175125	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
59	漱玉平民	16175227	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
60	漱玉平民	16175232	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
61	漱玉平民	16175306	漱玉平民	2016.03.21	2026.03.20	原始取得
62	漱玉平民	16175404	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
63	漱玉平民	16175454	漱玉平民	2016.03.28	2026.03.27	原始取得
64	漱玉平民	16576725	辰育堂	2016.05.14	2026.05.13	原始取得
65	漱玉平民	16576769	辰育堂	2016.05.14	2026.05.13	原始取得
66	漱玉平民	16576982	辰育堂	2016.05.14	2026.05.13	原始取得
67	漱玉平民	16577156	明春堂	2016.08.14	2026.08.13	原始取得
68	漱玉平民	17693808	优管家	2016.10.07	2026.10.06	原始取得
69	漱玉平民	17693877		2016.10.07	2026.10.06	原始取得
70	漱玉平民	19215865	漱玉平民	2017.4.14	2027.4.13	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
71	漱玉平民	19215929		2017.4.14	2027.4.13	原始取得
72	漱玉平民	19215985		2017.06.21	2027.06.20	原始取得
73	漱玉平民	19814060		2017.06.21	2027.06.20	原始取得
74	漱玉平民	21344265		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
75	漱玉平民	21344345		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
76	漱玉平民	21344380		2018.01.14	2028.01.13	原始取得
77	漱玉平民	21344655		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
78	漱玉平民	21344659		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
79	漱玉平民	21344730		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
80	漱玉平民	21344861		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
81	漱玉平民	21344984		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
82	漱玉平民	21345034		2017.11.14	2027.11.13	原始取得
83	漱玉平民	23118028		2018.03.07	2028.03.06	原始取得
84	漱玉平民	26485075		2018.09.21	2028.09.20	原始取得
85	漱玉平民	26485091		2018.12.07	2028.12.06	原始取得
86	漱玉平民	26488288		2018.09.21	2028.09.20	原始取得
87	漱玉平民	26491793		2018.09.21	2028.09.20	原始取得
88	漱玉平民	26493637		2019.03.28	2029.03.27	原始取得
89	漱玉平民	26502888		2018.09.21	2028.09.20	原始取得
90	漱玉平民	26502898		2018.09.21	2028.09.20	原始取得
91	漱玉平民	26591581		2018.11.28	2028.11.27	原始取得
92	漱玉平民	26591585		2018.09.21	2028.09.20	原始取得
93	漱玉平民	26593954		2018.12.07	2028.12.06	原始取得
94	漱玉平民	26608506		2018.09.07	2028.09.06	原始取得
95	漱玉平民	27538352		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
96	漱玉平民	27539517		2018.11.07	2028.11.06	原始取得
97	漱玉平民	27539865		2018.11.28	2028.11.27	原始取得



序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
98	漱玉平民	27544828		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
99	漱玉平民	27545682		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
100	漱玉平民	27547243		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
101	漱玉平民	27548792		2018.11.07	2028.11.06	原始取得
102	漱玉平民	27548816		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
103	漱玉平民	27549204		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
104	漱玉平民	27549545		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
105	漱玉平民	27550285		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
106	漱玉平民	27550404		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
107	漱玉平民	27551977		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
108	漱玉平民	27552350		2019.02.21	2029.02.20	原始取得
109	漱玉平民	27552474		2019.02.21	2029.02.20	原始取得
110	漱玉平民	27552817		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
111	漱玉平民	27552971		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
112	漱玉平民	27553010		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
113	漱玉平民	27553505		2019.02.07	2029.02.06	原始取得
114	漱玉平民	27553860		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
115	漱玉平民	27555577		2018.11.21	2028.11.20	原始取得
116	漱玉平民	27557304		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
117	漱玉平民	27558290		2018.11.21	2028.11.20	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
118	漱玉平民	27558809		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
119	漱玉平民	27558825		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
120	漱玉平民	27559229		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
121	漱玉平民	27560441		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
122	漱玉平民	27560512		2019.02.07	2029.02.06	原始取得
123	漱玉平民	27560990		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
124	漱玉平民	27561456		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
125	漱玉平民	27561666		2019.01.28	2029.01.27	原始取得
126	漱玉平民	27562050		2018.11.21	2028.11.20	原始取得
127	漱玉平民	27562307		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
128	漱玉平民	27563127		2018.11.14	2028.11.13	原始取得
129	漱玉平民	27563480		2019.02.07	2029.02.06	原始取得
130	漱玉平民	28475934	<b>漱玉全优</b>	2018.12.07	2028.12.06	原始取得
131	漱玉平民	30352842	<b>四所康健</b>	2019.02.14	2029.02.13	原始取得
132	漱玉平民	31487403	<b>漱玉水石</b>	2019.05.14	2029.05.13	原始取得
133	漱玉平民	31502490	<b>玉医</b>	2019.05.07	2029.05.06	原始取得
134	漱玉平民	31503139	<b>玉医</b>	2019.09.07	2029.09.06	原始取得
135	漱玉平民	31509872	<b>漱玉水石</b>	2019.05.07	2029.05.06	原始取得
136	漱玉平民	31509884	<b>漱玉水石</b>	2019.05.14	2029.05.13	原始取得
137	漱玉平民	31681836	<b>漱玉水石</b>	2019.07.07	2029.07.06	原始取得
138	漱玉平民	32390908	<b>杞宁王</b>	2019.06.07	2029.06.06	原始取得
139	漱玉平民	32950623		2019.06.21	2029.06.20	原始取得
140	漱玉平民	32968269	<b>漱玉水石</b>	2019.06.21	2029.06.20	原始取得
141	漱玉平民	33308070		2019.06.14	2029.06.13	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
142	漱玉平民	33614114	乐活法	2019.07.07	2029.07.06	原始取得
143	漱玉平民	33627502	乐活法	2019.08.14	2029.08.13	原始取得
144	漱玉平民	34712164	爱依甘	2019.08.14	2029.08.13	原始取得
145	漱玉平民	34714860	爱依康	2019.07.14	2029.07.13	原始取得
146	漱玉平民	34720869	爱依卫	2019.07.28	2029.07.27	原始取得
147	漱玉平民	34739114	爱依欣	2019.08.07	2029.08.06	原始取得
148	漱玉平民	36661145	漱玉	2019.11.07	2029.11.06	原始取得
149	漱玉平民	36674022	漱玉	2020.03.07	2030.03.06	原始取得
150	漱玉平民	36674036	漱玉 SHUYU	2020.05.28	2030.05.27	原始取得
151	漱玉平民	37855545	乐活法	2020.01.07	2030.01.06	原始取得
152	漱玉平民	37855562	全优爱	2020.01.07	2030.01.06	原始取得
153	漱玉平民	37855566	爱依嘉	2019.12.21	2029.12.20	原始取得
154	漱玉平民	37856996	AINOKING	2020.01.07	2030.01.06	原始取得
155	漱玉平民	37860379	UPWARD LIFE	2020.04.21	2030.04.20	原始取得
156	漱玉平民	37860383	SYPM	2020.03.21	2030.03.20	原始取得
157	漱玉平民	37869159	竹妍	2020.01.07	2030.01.06	原始取得
158	漱玉平民	37901583	艾葆馨	2019.12.28	2029.12.27	原始取得
159	漱玉平民	38003636		2019.12.28	2029.12.27	原始取得
160	漱玉平民	38003653		2021.01.14	2031.01.13	原始取得
161	漱玉平民	38005741	SYPM	2020.04.07	2030.04.06	原始取得
162	漱玉平民	38007210	SYPM	2020.01.28	2030.01.27	原始取得
163	漱玉平民	38007298	SYPM	2020.06.28	2030.06.27	原始取得
164	漱玉平民	38008091		2019.12.28	2029.12.27	原始取得
165	漱玉平民	38010371	漱玉	2020.02.01	2030.02.06	原始取得
166	漱玉平民	38013238		2021.02.07	2031.02.06	原始取得
167	漱玉平民	38013258		2021.02.21	2031.02.20	原始取得
168	漱玉平民	38013938	漱玉	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
169	漱玉平民	38016126	漱玉	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
170	漱玉平民	38016153	漱玉	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
171	漱玉平民	38016675		2020.04.14	2030.04.13	原始取得
172	漱玉平民	38017230	SYPM	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
173	漱玉平民	38017591	漱玉	2020.01.28	2030.01.27	原始取得
174	漱玉平民	38017600	漱玉	2020.01.14	2030.01.13	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
175	漱玉平民	38017973		2020.01.21	2030.01.20	原始取得
176	漱玉平民	38018390	<b>SYPM</b>	2020.04.21	2030.04.20	原始取得
177	漱玉平民	38020272	<b>漱玉</b>	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
178	漱玉平民	38020283	<b>漱玉</b>	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
179	漱玉平民	38021076	<b>SYPM</b>	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
180	漱玉平民	38021115	<b>SYPM</b>	2020.04.07	2030.04.06	原始取得
181	漱玉平民	38022177	<b>SYPM</b>	2020.01.07	2030.01.06	原始取得
182	漱玉平民	38023292	<b>SYPM</b>	2020.04.07	2030.04.06	原始取得
183	漱玉平民	38023725	<b>漱玉</b>	2020.01.14	2030.01.13	原始取得
184	漱玉平民	38023746	<b>漱玉</b>	2020.01.07	2030.01.06	原始取得
185	漱玉平民	38026035	<b>SYPM</b>	2020.01.28	2030.01.27	原始取得
186	漱玉平民	38030375		2019.12.28	2029.12.27	原始取得
187	漱玉平民	38030393		2021.01.14	2031.01.13	原始取得
188	漱玉平民	39149834	<b>竹妍</b>	2020.02.14	2030.02.13	原始取得
189	漱玉平民	39149841		2020.02.21	2030.02.20	原始取得
190	漱玉平民	39169914	<b>竹妍</b>	2020.02.14	2030.02.13	原始取得
191	漱玉平民	39840190	<b>SYPM.</b>	2020.06.07	2030.06.06	原始取得
192	漱玉平民	39845680	漱玉平民	2020.03.14	2030.03.13	原始取得
193	漱玉平民	39846462	漱玉平民大药房	2020.04.14	2030.04.13	原始取得
194	漱玉平民	39857339	<b>漱玉</b>	2020.03.28	2030.03.27	原始取得
195	漱玉平民	39857411	<b>SYPM</b>	2020.06.07	2030.06.06	原始取得
196	漱玉平民	42744972	 SYPM	2020.11.28	2030.11.27	原始取得
197	漱玉平民	42744986	<b>漱玉</b>	2021.05.07	2031.05.06	原始取得
198	漱玉平民	42745316	 漱玉	2020.12.28	2030.12.27	原始取得
199	漱玉平民	42745618	 SYPM 漱玉	2020.12.07	2030.12.06	原始取得
200	漱玉平民	42746574	<b>SYPM</b>	2020.11.28	2030.11.27	原始取得
201	漱玉平民	42746597	 SYPM 漱玉	2021.02.07	2031.02.06	原始取得
202	漱玉平民	42746616	 SYPM 漱玉	2020.09.21	2030.09.20	原始取得
203	漱玉平民	42746688	 漱玉	2020.12.07	2030.12.06	原始取得
204	漱玉平民	42747941	 SYPM 漱玉	2021.01.14	2031.01.13	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
205	漱玉平民	42747967	 SYPM 漱玉	2020.09.28	2030.09.27	原始取得
206	漱玉平民	42748280	 SYPM 漱玉	2021.01.14	2031.01.13	原始取得
207	漱玉平民	42749696	 SYPM	2020.09.21	2030.09.20	原始取得
208	漱玉平民	42752153	<b>SYPM</b>	2020.12.07	2030.12.06	原始取得
209	漱玉平民	42752162	<b>SYPM</b>	2020.11.28	2030.11.27	原始取得
210	漱玉平民	42752263	 SYPM 漱玉	2020.10.21	2030.10.20	原始取得
211	漱玉平民	42752559	 SYPM 漱玉	2020.12.14	2030.12.13	原始取得
212	漱玉平民	42753792	 SYPM 漱玉	2020.12.14	2030.12.13	原始取得
213	漱玉平民	42754953	<b>SYPM</b>	2020.11.28	2030.11.27	原始取得
214	漱玉平民	42755719	 SYPM 漱玉	2020.10.21	2030.10.20	原始取得
215	漱玉平民	42756302	 SYPM 漱玉	2020.10.21	2030.10.20	原始取得
216	漱玉平民	42760197	 SYPM 漱玉	2020.09.21	2030.09.20	原始取得
217	漱玉平民	42760230	 SYPM 漱玉	2020.09.21	2030.09.20	原始取得
218	漱玉平民	42760253	 漱玉	2020.09.28	2030.09.27	原始取得
219	漱玉平民	42760261	 漱玉	2020.12.28	2030.12.27	原始取得
220	漱玉平民	42761378	 SYPM 漱玉	2021.01.14	2031.01.13	原始取得
221	漱玉平民	42762978	 SYPM 漱玉	2020.12.14	2030.12.13	原始取得
222	漱玉平民	42765203	<b>漱玉</b>	2020.12.14	2030.12.13	原始取得
223	漱玉平民	42765794	 SYPM 漱玉	2020.10.07	2030.10.06	原始取得
224	漱玉平民	42765809	 SYPM 漱玉	2021.01.28	2031.01.27	原始取得
225	漱玉平民	42768829	 SYPM 漱玉	2020.09.21	2030.09.20	原始取得
226	漱玉平民	42770253	<b>漱玉</b>	2020.12.28	2030.12.27	原始取得
227	漱玉平民	42772046	 漱玉	2020.09.21	2030.09.20	原始取得
228	漱玉平民	42772335	 SYPM 漱玉	2020.12.07	2030.12.06	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
229	漱玉平民	42773381		2020.10.21	2030.10.20	原始取得
230	漱玉平民	42773461		2020.09.21	2030.09.20	原始取得
231	漱玉平民	43650257	爱依嘉	2020.09.14	2030.09.13	原始取得
232	漱玉平民	44470947	漱玉健康大药房	2020.11.21	2030.11.20	原始取得
233	漱玉平民	44478682	漱玉健康	2020.11.21	2030.11.20	原始取得
234	漱玉平民	44483198	SYPM 漱玉健康大药房	2021.05.07	2031.05.06	原始取得
235	漱玉平民	44493519	漱玉百姓	2021.01.28	2031.01.27	原始取得
236	漱玉平民	46784025	乐活法	2021.02.07	2031.02.06	原始取得
237	漱玉平民	47362514	乐活法	2021.02.07	2031.02.06	原始取得
238	漱玉平民	47377584		2021.02.14	2031.02.13	原始取得
239	漱玉平民	47390153	乐活法	2021.02.14	2031.02.13	原始取得
240	漱玉平民	49264388	SYPM 漱玉	2021.07.21	2031.07.20	原始取得
241	漱玉平民	49288672	SYPM 漱玉	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
242	漱玉平民	49298043	SYPM	2021.07.07	2031.07.06	原始取得
243	漱玉平民	49299365	SYPM	2021.07.07	2031.07.06	原始取得
244	漱玉平民	49305814	漱玉	2021.04.21	2031.04.20	原始取得
245	漱玉平民	49325113	SYPM	2021.05.07	2031.05.06	原始取得
246	漱玉平民	49325142	SYPM	2021.04.21	2031.04.20	原始取得
247	漱玉平民	49326184		2021.07.14	2031.07.13	原始取得
248	漱玉平民	50371766	漱玉	2021.06.21	2031.06.20	原始取得
249	漱玉平民	52308036	梧宪	2021.08.14	2031.08.13	原始取得
250	漱玉平民	52315402	Aksound	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
251	漱玉平民	52318163	至宇	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
252	漱玉平民	52318215	咖得	2021.10.07	2031.10.06	原始取得
253	漱玉平民	52318586	梧宪	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
254	漱玉平民	52323137	由得	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
255	漱玉平民	52323527	见宁	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
256	漱玉平民	52330732	见宁	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
257	漱玉平民	52334730	梧宪	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
258	漱玉平民	52340453	梧先	2021.08.14	2031.08.13	原始取得
259	漱玉平民	52340470	梧先	2021.08.21	2031.08.20	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
260	漱玉平民	52341009	Aksound	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
261	漱玉平民	52346587	咖得	2021.10.21	2031.10.20	原始取得
262	漱玉平民	52346602	由得	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
263	漱玉平民	52347570	见宁	2021.08.21	2031.08.20	原始取得
264	漱玉平民	52353813	至宇	2021.10.21	2031.10.20	原始取得
265	漱玉平民	53290056	漱玉	2021.12.14	2031.12.13	原始取得
266	漱玉平民	53290062	SYPM 漱玉	2021.09.21	2031.09.20	原始取得
267	漱玉平民	53290066	SYPM 漱玉	2021.12.14	2031.12.13	原始取得
268	漱玉平民	53294000	SYPM 漱玉	2021.11.28	2031.11.27	原始取得
269	漱玉平民	53300103	SYPM 漱玉	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
270	漱玉平民	53303028	SYPM 漱玉	2021.09.21	2031.09.20	原始取得
271	漱玉平民	53307634	SYPM	2021.09.14	2031.09.13	原始取得
272	漱玉平民	53307641	SYPM 漱玉	2021.09.14	2031.09.13	原始取得
273	漱玉平民	53311853	SYPM	2021.09.14	2031.09.13	原始取得
274	漱玉平民	53317499	SYPM	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
275	漱玉平民	53317510	SYPM 漱玉	2021.09.21	2031.09.20	原始取得
276	漱玉平民	53397107	漱玉飞跃达	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
277	漱玉平民	53405658	漱玉宥仁	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
278	漱玉平民	53416774	漱玉宥仁	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
279	漱玉平民	53420070	漱玉宥仁	2021.09.07	2031.09.06	原始取得
280	漱玉平民	53470044	漱玉宅急送	2021.10.14	2031.10.13	原始取得
281	漱玉平民	55661221	唐汉御酱	2021.11.28	2031.11.27	原始取得
282	漱玉平民	55666120	甄御酱	2021.11.28	2031.11.27	原始取得
283	漱玉平民	55678193	唐汉御酱	2021.11.28	2031.11.27	原始取得
284	漱玉平民	56744400	阿斯康健	2022.01.07	2032.01.06	原始取得
285	漱玉平民	56753761	阿斯康健	2022.01.07	2032.01.06	原始取得
286	漱玉平民	56756863	阿斯康健	2022.01.07	2032.01.06	原始取得
287	漱玉平民	57497136	SYPM 漱玉	2022.02.14	2032.02.13	原始取得
288	漱玉平民	59779443	乐活法	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
289	漱玉平民	59780696	SYPM.漱玉	2022.04.07	2032.04.06	原始取得
290	漱玉平民	59780915	阿斯康健	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
291	漱玉平民	59785571	艾葆馨	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
292	漱玉平民	59787662	臻颜爱	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
293	漱玉平民	59788453	阿斯康健	2022.04.07	2032.04.06	原始取得
294	漱玉平民	59791060	后天元	2022.03.21	2032.03.20	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
295	漱玉平民	59791083	后天元	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
296	漱玉平民	59791188	阿斯康健	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
297	漱玉平民	59792544		2022.03.28	2032.03.27	原始取得
298	漱玉平民	59792560		2022.04.07	2032.04.06	原始取得
299	漱玉平民	59792897	臻颜爱	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
300	漱玉平民	59793124	艾葆馨	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
301	漱玉平民	59793155	乐活法	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
302	漱玉平民	59795660	阿斯康健	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
303	漱玉平民	59796033	乐活法	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
304	漱玉平民	59797886	艾葆馨	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
305	漱玉平民	59805657	臻颜爱	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
306	漱玉平民	59806935	后天元	2022.04.07	2032.04.06	原始取得
307	漱玉平民	59807856	阿斯康健	2022.03.21	2032.03.20	原始取得
308	漱玉平民	59807878	艾葆馨	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
309	漱玉平民	59807911	乐活法	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
310	漱玉平民	42752595		2020.12.14	2030.12.13	原始取得
311	飞跃达医药	31483682	鹤华堂	2019.05.07	2029.05.06	原始取得
312	飞跃达医药	31487795	鹤华堂	2019.07.21	2029.07.20	原始取得
313	飞跃达医药	31492593	鹤华堂	2019.05.07	2029.05.06	原始取得
314	飞跃达医药	31504346	鹤华堂	2019.05.14	2029.05.13	原始取得
315	飞跃达医药	31504350	鹤华堂	2019.05.07	2029.05.06	原始取得
316	飞跃达医药	31505574	鹤华堂	2019.07.21	2029.07.20	原始取得
317	飞跃达医药	31492610	鹤华堂	2019.05.07	2029.05.06	原始取得
318	飞跃达医药	31495106	鹤华堂	2019.05.07	2029.05.06	原始取得



序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
319	飞跃达医药	31499299	鹤华堂	2019.05.14	2029.05.13	原始取得
320	飞跃达医药	31499304	鹤华堂	2019.05.21	2029.05.20	原始取得
321	飞跃达医药	31501715	鹤华堂	2019.05.14	2029.05.13	原始取得
322	飞跃达医药	34095465	鹤华	2019.06.21	2029.06.20	原始取得
323	飞跃达医药	19585197	鹤华堂	2017.08.21	2027.08.20	原始取得
324	飞跃达医药	19585103	鹤华堂	2017.05.28	2027.05.27	原始取得
325	飞跃达医药	10227951	鹤华	2013.01.28	2023.01.27	原始取得
326	飞跃达医药	10227937	鹤华	2013.01.28	2023.01.27	原始取得
327	飞跃达医药	7718184	鹤华	2011.01.07	2031.01.06	原始取得
328	飞跃达医药	7718183	鹤华	2011.01.21	2031.01.20	原始取得
329	飞跃达医药	7718182	鹤华	2010.11.28	2030.11.27	原始取得
330	飞跃达医药	7718181	鹤华	2010.12.14	2030.12.13	原始取得
331	飞跃达医药	59804050	鹤华	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
332	飞跃达医药	59804039	鹤华	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
333	飞跃达医药	59799552	鹤华	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
334	飞跃达医药	59784117	鹤华	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
335	飞跃达医药	59782269	鹤华	2022.03.28	2032.03.27	原始取得
336	飞跃达医药	56815447	鹤华	2021.12.28	2031.12.27	原始取得
337	飞跃达医药	53470787	飞跃达	2021.08.28	2031.08.27	原始取得
338	益生堂	22695866	益生堂	2018.03.21	2028.03.20	原始取得

序号	权利人	注册号	商标	起始日	实际到期日	取得方式
339	益生堂	12753102		2015.03.28	2025.03.27	原始取得
340	益生堂	12753034		2017.03.07	2027.03.06	原始取得
341	益生堂	12752968		2014.12.14	2024.12.13	原始取得
342	益生堂	12752668		2015.04.07	2025.04.06	原始取得
343	益生堂	12752603		2015.08.21	2025.08.20	原始取得
344	益生堂	12750699		2015.02.28	2025.02.27	原始取得
345	益生堂	12750622		2015.04.07	2025.04.06	原始取得
346	益生堂	12750605		2015.04.07	2025.04.06	原始取得
347	益生堂	1952339		2002.12.07	2022.12.06	原始取得
348	潍坊漱玉	5290627		2019.06.28	2029.06.27	继受取得
349	潍坊漱玉	39715054		2020.04.21	2030.04.20	原始取得
350	沈阳新利 安德	51650485	漱玉利安德	2021.07.21	2031.07.20	原始取得
351	黄山徽药	14064451	徽仁堂	2015.04.21	2025.04.20	原始取得
352	黄山徽药	13536563	好立多	2015.02.07	2025.02.06	原始取得
353	黄山徽药	9462975		2022.06.07	2032.06.06	原始取得
354	黄山徽药	8232125	堂仁徽	2021.04.28	2031.04.27	原始取得

## (2) 注册商标许可情况

发行人存在许可药品生产企业使用其商标并生产商品的情形,许可药品生产企业使用其商标的背景和主要原因是:公司主营业务为医药零售,主要依靠商品购销差价获取利润,并不具有产品的生产批文及能力,许可其他企业使用发行人商标进行生产,并约定该等产品只能向发行人销售,可以发展壮大发行人的贴牌产品,扩大公司的品牌影响力以及对上游渠道的掌控能力,降低产品的采购成本,提升公司的盈利能力。发行人与被许可人关于商标使用责任、权利均通过授权协议、采购协议的方式进行约定,明确了公司许可生产的产品质量责任由生产厂家承担相关风险和法律责任。

截至 2022 年 3 月 31 日,商标许可使用的具体情况如下:

序号	注册号	许可人	被许可人	许可的商品类别	许可期限
1	7623788	漱玉平民	万全万特制药(厦门)有限公司	第05类:感冒药;胶丸;片剂;治头痛药条;人用药;药酒;中药成药;医用营养食物;医用营养饮料;医用药丸。	2020.01.01-2022.12.31
2	7623788	漱玉平民	安徽东盛友邦制药有限公司	第05类:感冒药;胶丸;片剂;治头痛药条;人用药;药酒;中药成药;医用营养食物;医用营养饮料;医用药丸。	2020.01.01-2022.12.31
3	7623788	漱玉平民	太极集团重庆中药二厂有限公司	第05类:感冒药;胶丸;片剂;治头痛药条;人用药;药酒;中药成药;医用营养食物;医用营养饮料;医用药丸。	2020.01.01-2022.12.31
4	34714860	漱玉平民	山东宏济堂制药集团股份有限公司	第05类:人用药;医药制剂。	2020.01.01-2022.12.31
5	34720869	漱玉平民	云南白药集团大理药业有限责任公司	第05类:人用药;医药制剂。	2019.08.27-2022.08.26
6	34720869	漱玉平民	修正药业集团长春高新制药有限公司	第05类:人用药;片剂。	2020.01.01-2022.12.31
7	34720869	漱玉平民	海南葫芦娃药业集团股份有限公司	第05类:人用药;医药制剂。	2019.08.27-2022.08.26
8	34739114	漱玉平民	山东宏济堂制药集团股份有限公司	第05类:中药成药;人用药。	2020.01.01-2022.12.31
9	34714860	漱玉平民	湖北人福成田药业有限公司	第05类:人用药;医药制剂。	2020.01.01-2022.12.31
01	34714860	漱玉平民	佐今明制药股份有限公司	第05类:人用药;片剂、中西成药。	2020.01.01-2022.12.31
11	34714860	漱玉平民	江苏亚邦爱普森药业有限公司	第05类:人用药;片剂。	2020.01.01-2022.12.31
12	34714860	漱玉平民	石家庄四药有限公司	第05类:人用药;医药制剂。	2020.01.01-2022.12.31
13	7623788	漱玉平民	陕西颐生堂药业有限公司	第05类:人用药;片剂	2020.10.25-2022.12.31
14	34714860	漱玉平民	广西双蚁药业有限公司	第05类:中药成药;人用药	2020.10.20-2022.12.31

15	3790158 3	漱玉平民	海南葫芦娃药业集团股份有限公司	第 05 类：人用药	2020.11.05-20 22.12.31
16	3471486 0	漱玉平民	珠海润都制药股份有限公司	第 05 类：人用药；片剂	2020.11.05-20 22.12.31
17	3471486 0	漱玉平民	江西新远健药业有限公司	第 05 类：人用药；医药制剂；片剂	2020.11.18-20 22.12.31
18	3471486 0	漱玉平民	江苏亚邦强生药业有限公司	第 05 类：人用药	2020.12.01-20 22.12.31
19	3471486 0	漱玉平民	广州白云山和记黄埔中药有限公司	第 05 类：中药成药；人用药	2020.12.08-20 22.12.31
20	7623788	漱玉平民	湖北仁悦药业股份有限公司	第 05 类：人用药；片剂；中西成药	2020.12.01-20 22.12.31
21	3471486 0	漱玉平民	太极集团四川绵阳制药有限公司	第 05 类：中药成药；人用药	2020.12.16-20 22.12.31
22	3471486 0	漱玉平民	悦康药业集团股份有限公司	第 05 类：片剂；	2021.01.11-20 22.12.31
23	3471486 0	漱玉平民	湖南众益泰制药有限公司	第 05 类：人用药；医药制剂；	2021.01.14-20 22.12.31
24	3471486 0	漱玉平民	浙江国镜药业有限公司	第 05 类：中药成药；	2021.01.19-20 22.12.31
25	3472086 9	漱玉平民	海南先声药业有限公司	第 05 类：人用药；片剂；医药制剂；	2021.01.20-20 23.12.31
26	3790158 3	漱玉平民	湖北午时药业股份有限公司	第 05 类：人用药；营养补充剂；治疗用或医用营养制剂	2021.01.21-20 23.12.31
27	3471486 0	漱玉平民	湖北济安堂药业股份有限公司	第 05 类：人用药；中西成药；医药制剂；	2021.02.20-20 23.12.31
28	3471486 0	漱玉平民	哈尔滨华雨制药集团有限公司	第 05 类：中药成药；人用药	2021.02.22-20 22.12.31
29	3471486 0	漱玉平民	辅仁药业集团有限公司	第 05 类：人用药；中药成药；消毒剂；牙填料；药物饮料；医药用糖浆；医用保健袋；医用兽用微生物培养基；医用营养物质；补药（药）	2021.03.05-20 23.12.31
30	3471486 0	漱玉平民	四川迪菲特药业有限公司	第 05 类：人用药；医药制剂；	2021.02.20-20 23.12.31
31	3471486 0	漱玉平民	山东威高药业股份有限公司	第 05 类：人用药；	2021.01.01-20 23.12.31

32	34714860	漱玉平民	贵州联盛药业有限公司	第05类:人用药;医药制剂	2021.04.12-2023.12.31
33	34714860	漱玉平民	太极集团重庆中药二厂有限公司	第05类:人用药;医药制剂	2021.04.23-2023.12.31
34	34714860	漱玉平民	贵州百灵企业集团制药股份有限公司	第05类:人用药;医药制剂	2021.04.25-2023.12.31
35	7623788	漱玉平民	广东在田药业股份有限公司	第05类:人用药;感冒药	2021.06.17-2023.12.31
36	34714860	漱玉平民	华佗国药股份有限公司	第05类:人用药;医药制剂	2021.04.23-2023.12.31
37	34714860	漱玉平民	广西维威制药有限公司	第05类:人用药;医药制剂	2021.04.30-2023.12.31
38	34714860	漱玉平民	广西德联制药有限公司	第05类:人用药;医药制剂;中药成药	2021.05.27-2023.12.31
39	34714860	漱玉平民	山东明仁福瑞达制药股份有限公司	第05类:人用药;医药制剂	2021.04.12-2023.12.31
40	34714860	漱玉平民	广西南宁百会药业集团有限公司	第05类:人用药;医药制剂;片剂	2021.07.01-2024.06.30
41	34714860	漱玉平民	大连胜光药业集团股份有限公司	第05类:中药成药;人用药;医药制剂。	2021.07.01-2023.12.31
42	7623788	漱玉平民	广西双蚁药业有限公司	第05类:中药成药;人用药	2021.08.01-2023.12.31
43	34714860	漱玉平民	太极集团四川南充制药有限公司	第05类:中药成药;人用药	2021.08.09-2024.12.31
44	34714860	漱玉平民	山东仙河药业有限公司	第05类:人用药;医药制剂。	2021.10.01-2025.12.31
45	34714860	漱玉平民	成都普什制药有限公司	第05类:人用药;医药制剂。	2021.11.08-2024.12.31
46	34714860	漱玉平民	赤峰维康生化制药有限公司	第05类:人用药;医药制剂;片剂	2021.11.08-2024.12.31
47	34714860	漱玉平民	修正药业集团股份有限公司	第05类:人用药;医药制剂;片剂	2021.11.01-2024.12.31
48	34714860	漱玉平民	中山市恒生药业有限公司	第05类:人用药;医药制剂;中药成药;片剂	2021.11.08-2024.12.31
49	34714860	漱玉平民	海南葫芦娃药业集团股份有	第05类:人用药;医药制剂。	2021.11.01-2024.12.31

			限公司		
50	34714860	漱玉平民	成都迪康药业股份有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 片剂	2021.11.12-2024.12.31
51	34714860	漱玉平民	翔宇药业股份有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 片剂	2021.11.08-2024.12.31
52	34714860	漱玉平民	通化茂祥制药有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂。	2021.11.19-2024.12.31
53	34714860	漱玉平民	仁和堂药业有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 片剂	2021.11.08-2024.12.31
54	34714860	漱玉平民	南京瑞年百思特有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂。	2021.12.02-2024.12.31
55	34714860	漱玉平民	浙江维康药业股份有限公司	第 05 类: 中药成药; 人用药; 医药制剂。	2021.11.01-2024.12.31
56	34714860	漱玉平民	山东达因海洋生物制药股份有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 医用营养品。	2021.11.08-2024.12.31
57	37856996	漱玉平民	莱阳司邦得制药有限公司	第 05 类: 人用药	2022.01.01-2025.12.31
58	34714860	漱玉平民	贵州百灵企业集团正鑫药业有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 片剂	2021.12.17-2023.12.31
59	34714860	漱玉平民	广西玉兰制药有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 中药成药; 片剂	2021.12.07-2024.12.31
60	37856996	漱玉平民	石药集团江西金芙蓉药业股份有限公司	第 05 类: 人用药; 中药成药;	2022.01.01-2024.12.31
61	52346602	漱玉平民	江苏亚邦强生药业有限公司	第 05 类: 人用药	2022.01.01-2024.12.31
62	34714860	漱玉平民	南京海鲸药业有限公司	第 05 类: 人用药; 片剂	2022.01.18-2024.12.31
63	37856996	漱玉平民	北京亚东生物制药(安国)有限公司	第 05 类: 人用药; 中药成药;	2022.01.18-2024.12.31
64	34714860	漱玉平民	湖南九典制药股份有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 中药成药; 原料药; 生化药品; 化学药物制剂; 片剂; 药用化学制剂; 医用营养剂; 针剂	2022.01.17-2024.12.31
65	34714860	漱玉平民	威海人生药业有限公司	第 05 类: 人用药; 医药制剂; 中药成药;	2022.01.01-2025.12.31
66	37856996	漱玉平民	太极集团浙江东方制药有限公司	第 05 类: 人用药; 中药成药; 片剂	2022.02.21-2025.12.31

			公司		
67	3785699 6	漱玉平民	太极集团四川南充制药有限公司	第 05 类：人用药；中药成药；	2022.02.21-2025.12.31
68	3785699 6	漱玉平民	石药集团中诺药业(石家庄)有限公司	第 05 类：人用药；片剂。	2022.02.22-2025.12.31
69	3471486 0	漱玉平民	广西嘉进药业股份有限公司	第 05 类：人用药；中药成药；	2022.01.13-2024.12.31
70	3035284 2	漱玉平民	华润圣海健康科技有限公司	第 05 类：膳食纤维；营养补充剂；片剂；蜂王浆膳食补充剂；酪蛋白膳食补充剂；蛋白质膳食补充剂；蜂胶膳食补充剂；矿物质食品补充剂；卵磷脂膳食补充剂；鱼肝油；亚麻籽油膳食补充剂。	2020.01.01-2022.12.31
71	3362750 2&3361 4114	漱玉平民	青岛海诺生物工程有限公司	第 05 类：脱脂棉；加药的棉签；贴剂；医用棉绒。第 10 类：医用冷敷贴。	2020.01.01-2022.12.31
72	3362750 2&3361 4114	漱玉平民	江苏省健尔康医用敷料有限公司	第 05 类：脱脂棉；加药的棉签；贴剂；医用棉绒；敷料纱布。第 10 类：医用冷敷贴；弹性绷带。	2020.01.01-2022.12.31
73	3362750 2&3361 4114	漱玉平民	山东登胜药业有限公司	第 05 类：脱脂棉；加药的棉签；贴剂；医用棉绒。第 10 类：医用冷敷贴。	2020.01.01-2022.12.31
74	3785554 5	漱玉平民	润和生物医药科技(汕头)有限公司	第 05 类：怀孕诊断用化学制剂；验孕制剂。	2020.01.01-2022.12.31
75	8850479	漱玉平民	江苏海王健康生物科技有限公司	第 05 类：维生素制剂。	2020.02.27-2022.12.31
76	8850479	漱玉平民	杭州海王生物工程有限公司	第 05 类：维生素制剂；医用营养品。	2020.01.01-2022.12.31
77	8850479	漱玉平民	南宁海王健康生物科技有限公司	第 05 类：维生素制剂；医用营养品。	2020.01.01-2022.12.31
78	3035284 2&8850 479	漱玉平民	华润圣海健康科技有限公司	第 05 类：营养补充剂；矿物质食品补充剂。第 05 类：补药(药)；维生素制剂；医用营养品	2021.08.01-2023.12.31
79	4739015 3	漱玉平民	浙江汇康医药用品有限公司	第 05 类：自粘敷料；贴剂；医用敷料	2021.12.01-2023.11.30
80	2134498	漱玉平民	河南合众药业	第 10 类：医疗器械和仪器	2021.12.01-2023.11.30

	4	民	有限公司		23.11.30
81	3361411 4	漱玉平民	吉林群生医药 科技有限公司	第 10 类: 医用冷敷贴	2021.11.01-20 23.10.31
82	4739015 3&4678 4025	漱玉平民	江苏必杰生物 医药有限公司	第 5 类: 卫生消毒机; 消毒剂	2021.09.01-20 23.08.31
83	3916991 4	漱玉平民	河南省昌泰生 物科技有限公 司	第 5 类: 卫生消毒剂; 消毒剂	2022.01.01-20 24.12.31
84	3362750 2	漱玉平民	江苏天章医用 卫生新材料股 份有限公司	第 5 类: 脱脂棉; 医用棉绒; 敷 布; 敷料纱布	2021.09.01-20 23.08.31
85	5675376 1	漱玉平民	江西草珊瑚药 业有限公司	第 5 类: 医用糖果; 含药物的糖 果	2022.01.11-20 24.12.31
86	4739015 3	漱玉平民	江苏恩为众心 生物医药有限 公司	第 5 类: 医用漱口剂	2022.01.01-20 24.12.31
87	5675376 1	漱玉平民	武汉麦鑫利药 业有限公司	第 5 类: 补药; 医用营养品; 营 养补充剂; 卵磷脂膳食补充剂; 矿物质食品补充剂; 维生素制剂	2022.01.01-20 25.12.31
88	2659158 5	漱玉平民	河北康正药业 有限公司	第 5 类: 药用芦荟制剂	2021.12.01-20 24.12.31
89	3035284 2&8850 479	漱玉平民	广东长兴生物 科技股份有限 公司	第 5 类: 营养补充剂; 片剂; 第 5 类: 补药(药), 医用营养品; 维生素制剂	2020.07.01-20 23.12.31
90	3035284 2&8850 479	漱玉平民	海南正康药业 有限公司	第 5 类: 营养补充剂; 第 5 类: 补药(药), 医用营养品	2020.07.01-20 23.12.31
91	3362750 2	漱玉平民	南昌市恩惠医 用卫生材料有 限公司	第 5 类: 脱脂棉; 医用棉绒; 加 药的棉签	2021.09.01-20 23.08.31
92	3035284 2&8850 479	漱玉平民	威海百合生物 技术股份有限 公司	第 5 类: 营养补充剂; 片剂; 第 5 类: 人用药; 医用营养品	2021.11.01-20 23.10.31
93	4678402 5	漱玉平民	南京道大药业 有限公司	第 5 类: 鼻窦和鼻腔冲洗用盐水 溶液	2020.01.01-20 22.12.31
94	3786037 9	漱玉平民	江苏鱼跃医疗 设备股份有限 公司	第 10 类: 医疗器械和仪器	2021.04.13-20 23.12.31
95	3035284 2	漱玉平民	广东需宝健康 产业有限公司	第 5 类: 营养补充剂; 蛋白质膳 食补充剂; 酪蛋白膳食补充剂	2021.04.01-20 22.12.31



96	3035284 2&8850 479	漱玉平民	山东鲁润阿胶药业有限公司	第5类：营养补充剂；第5类：补药（药），医用营养品	2021.06.01-20 23.12.31
97	3785554 5	漱玉平民	安徽汉邦日化有限公司	第5类：消毒纸巾	2021.01.01-20 22.12.31
98	7718181	飞跃达医药	中宁枸杞	第05类：人用药。	2020.01.01-20 22.12.31
99	7718181	飞跃达医药	威海松龄诺可佳中药饮片股份有限公司	第05类：人参；中药成药；医用营养品；原料药；人用药；医药制剂。	2020.01.01-20 22.12.31
100	7718181 &77181 82	飞跃达医药	山东百味堂中药饮片有限公司	第05类：人参；中药成药；医用营养品；原料药；人用药；医药制剂。第30类：茶。	2020.01.01-20 22.12.31
101	7718181	飞跃达医药	亳州市永刚饮品厂有限公司	第05类：人参；中药成药；医用营养品；原料药；人用药；医药制剂。	2020.01.01-20 22.12.31
102	7718181 &77181 82	飞跃达医药	济南鼎舜中药饮片有限公司	第05类：人参；中药成药；医用营养品；原料药；人用药；医药制剂。第30类：茶。	2020.01.01-20 22.12.31
103	7718181	飞跃达医药	济南三源药业有限公司	第05类：人参；中药成药；医用营养品；原料药；人用药；医药制剂。	2019.12.01-20 22.12.01
104	7718181	飞跃达医药	威海颐佰堂中药饮片有限公司	第05类：人参；中药成药；医用营养品；原料药；人用药；医药制剂。	2020.01.01-20 22.12.31
105	3916991 4	漱玉平民	青岛海氏海诺英诺威消毒科技有限公司	第5类：卫生消毒剂；消毒剂	2020.10.15-20 22.10.14
106	3035284 1	漱玉平民	广州健之嘉健康食品有限公司	第5类：营养补充剂（纽斯葆牌蛋白质粉）	2020.11.18-20 22.12.31
107	3361411 4	漱玉平民	青岛沃普艾斯日用品有限公司	第10类：护理器械	2020.12.20-20 22.12.31
108	2134498 4	漱玉平民	山东蓝欧实业有限公司	第10类：医疗器械和仪器	2020.12.22-20 22.12.31
109	7718181	飞跃达医药	甘肃中天药业有限公司	第05类：人用药；原料药	2021.04.25-20 24.12.31
110	7718181	飞跃达医药	通化德济参药业有限公司	第05类：人用药；原料药	2021.03.25-20 24.12.31
111	7718181	飞跃达	安徽盛海堂中	第05类：医用营养品；原料药	2021.10.01-20

		医药	药饮片有限公司		24.12.31
112	7718181	飞跃达医药	吉林敖东世航药业股份有限公司	第 05 类：人用药；医用营养品	2021.03.25-2022.12.31
113	7718181	飞跃达医药	鸿翔中药科技有限责任公司	第 05 类：人用药；原料药；医用营养品	2022.01.01-2022.12.31
114	7718181 & 7718182	飞跃达医药	浙江一方制药有限公司	第 05 类：医用营养品；原料药。 第 30 类：茶。	2021.12.23-2022.12.23
115	5681544 7 & 7718182	飞跃达医药	黄山徽药	第 05 类：中药材；原料药；医用营养品；药草。第 30 类：茶。	2022.01.01-2025.12.31
116	21344984	漱玉平民	山东登胜药业有限公司	第 10 类：医用冷敷贴。	2021.09.01-2023.08.31
117	37856996	漱玉平民	石药集团欧意药业有限公司	第 05 类：人用药；	2022.01.01-2024.12.31
118	37856996	漱玉平民	昆药集团血塞通药业股份有限公司	第 05 类：人用药；片剂；	2022.02.22-2025.12.31
119	34714860	漱玉平民	武汉太福制药有限公司	第 05 类：人用药；中药成药；	2022.03.15-2025.12.31
120	34714860	漱玉平民	湖南迪博制药有限公司	第 05 类：人用药；医药制剂；	2022.02.21-2025.12.31
121	7623788	漱玉平民	江苏亚邦强生药业有限公司	第 05 类：人用药；中药成药；片剂	2022.03.01-2025.12.31
122	52323527	漱玉平民	湖南九典制药股份有限公司	第 05 类：人用药；医药制剂	2022.03.01-2025.12.31
123	21344984 & 47390153	漱玉平民	山东永芳卫生用品有限公司	第 10 类：医疗器械和仪器。第 05 类：卫生护垫	2022.01.01-2024.12.31
124	37855545	漱玉平民	广州万孚生物技术股份有限公司	第 05 类：怀孕诊断化学制剂；验孕制剂；	2022.01.01-2024.12.31
125	52346602	漱玉平民	威海人生药业有限公司	第 05 类：人用药	2022.03.01-2025.12.31
126	7623788	漱玉平民	威海人生药业有限公司	第 05 类：人用药；中西成药；片剂	2022.03.01-2025.12.31
127	52346602	漱玉平民	西南药业股份有限公司	第 05 类：医用营养品	2022.02.17-2024.12.31
128	5232352	漱玉平民	北大医药股份	第 05 类：人用药；医药制剂	2022.03.24-

	7	民	有限公司		2025.12.31
129	3785699 6	漱玉平民	太极集团.四川天诚制药有限公司	第 05 类：人用药；中药成品	2022.02.22- 2025.12.31

### (3) 商标授权

公司向加盟药店授予商标使用权。截至 2022 年 3 月 31 日，公司已有特许授权签约药店 789 家。

报告期各期末，发行人加盟门店在全国的地域分布情况如下所示：

单位：家

区域	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
山东省	21	21	48	-
辽宁省	441	427	97	-
天津市	24	25	1	-
吉林省	93	92	-	-
黑龙江省	56	47	-	-
山西省	96	97	-	-
安徽省	45	40	-	-
河北省	13	-	-	-
合计	<b>789</b>	<b>749</b>	<b>146</b>	-

### 3、域名

截至本募集说明书签署之日，发行人及其子公司拥有的备案域名的情况如下：

序号	网站域名	域名持有者	注册日	到期日	备案号
1	sypm.cn	漱玉平民	2003.12.3	2024.12.3	鲁 ICP 备 11008660 号-1
2	shuyupingmin.com	漱玉平民	2011.11.7	2023.11.7	鲁 ICP 备 11008660 号-3
3	sypmsxy.com	鹊华人力	2017.2.7	2023.2.7	鲁 ICP 备 2022020669 号 -1
4	shuyu.tech	漱玉平民	2019.5.8	2029.5.9	鲁 ICP 备 11008660 号-7

### 4、著作权

## (1) 软件著作权

截至本募集说明书签署之日, 发行人及其子公司软件著作权具体情况如下:

序号	软件名称	证书号	登记号	著作权人	首次发表日期	取得方式	权利范围
1	漱玉全渠道订单管理系统 V1.0	软著登字第 4936071 号	2020SR0057375	漱玉平民	2017.6.10	原始取得	全部权利
2	健康云平台 V1.0	软著登字第 8996577 号	2022SR0042378	漱玉平民	未发表	原始取得	全部权利
3	新零售聚合配送中台系统 V1.0	软著登字第 8996575 号	2022SR0042376	漱玉平民	未发表	原始取得	全部权利
4	新零售业务中台系统 V1.0	软著登字第 8082516 号	2021SR1359890	漱玉平民	未发表	原始取得	全部权利
5	新零售业务中台系统 V1.0	软著登字第 8996576 号	2022SR0042377	漱玉平民	未发表	原始取得	全部权利

## (2) 其他著作权

截至本募集说明书签署之日, 发行人及其子公司已取得的除软件著作权外其他著作权具体情况如下:

序号	著作权人	名称	发证机关	登记号	登记日期
1	益生堂	益生堂 YISHENGTANG 及图	国家版权局	国作登字 -2014-F-00162017	2014. 10. 31
2	漱玉平民	漱玉平民标志	山东省版权局	鲁作登字 -2017-F-00083742	2017. 12. 29
3	漱玉平民	漱玉平民大药房及图	国家版权局	国作登字 -2018-F-00650560	2018. 10. 22
4	漱玉平民	扁鹊画像	国家版权局	国作登字 -2018-F-00661611	2018. 11. 08
5	漱玉平民	漱玉平民大药房店面招牌	山东省版权局	鲁作登字 -2019-F-00089919	2019. 07. 15
6	漱玉平民	漱玉形象标识	山东省版权局	鲁作登字 -2019-F-00088505	2019. 07. 10
7	漱玉平民	漱玉设计要素灵活性规范	山东省版权局	鲁作登字 -2019-F-00088504	2019. 07. 09
8	漱玉平民	漱玉设计元素标准数据规范	山东省版权局	鲁作登字 -2019-F-00088437	2019. 07. 09
9	漱玉平民	漱玉设计元素画面贴块使用规范	山东省版权局	鲁作登字 -2019-F-00088435	2019. 07. 09

序号	著作权人	名称	发证机关	登记号	登记日期
10	漱玉平民	漱玉设计元素横式使用规范	山东省版权局	鲁作登字-2019-F-00088433	2019.07.09
11	漱玉平民	漱玉设计元素画面贴块变化形式	山东省版权局	鲁作登字-2019-F-00088432	2019.07.09
12	漱玉平民	漱玉设计元素标准比例数据规范	山东省版权局	鲁作登字-2019-F-00088428	2019.07.09
13	漱玉平民	漱玉无限市集	山东省版权局	鲁作登字-2019-F-00128226	2019.11.07
14	漱玉平民	漱玉功能类设计元素	山东省版权局	鲁作登字-2019-F-00128225	2019.11.07
15	漱玉平民	漱玉传播类设计元素	山东省版权局	鲁作登字-2019-F-00128224	2019.11.07
16	漱玉平民	漱玉平民大药房商业使用字体	国家版权局	国作登字-2020-F-00979500	2020.01.15
17	漱玉平民	漱玉商业使用字体	国家版权局	国作登字-2020-F-00979499	2020.01.15
18	漱玉平民	SYPM 商业使用字体	国家版权局	国作登字-2020-F-00979498	2020.01.15

## 5、专利权

截至募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司不存在专利权

### (三) 特许经营权与特殊经营许可情况

截至本募集说明书签署之日，公司不存在拥有特许经营权或特殊经营许可的情况。

### (四) 公司拥有的资质证书情况

#### 1、公司拥有的资质证书情况

截至本募集说明书签署之日，发行人及其控股子公司取得的经营所需的主要资质证照及业务许可情况如下：

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
1	漱玉平民	食品经营许可证	JY13701120005896	济南市历城区行政审批服务局	2020.12.18-2025.12.17
		医疗器械经营许可证	鲁济食药监械经营许 20150318	济南市行政审批服务局	2022.01.13-2022.08.08

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Ba-20190033	济南市行政审批服务局	2019.10.11-2024.10.10
		药品经营许可证	鲁 BA5310331	济南市行政审批服务局	2019.09.09-2024.09.08
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20150282	济南市行政审批服务局	2021.12.14 备案
		互联网药品信息服务资格证书	(鲁)-经营性-2021-0063	山东省食品药品监督管理局	2021.04.01-2026.03.31
		单用途预付卡企业备案	370000BDB0021	山东省商务厅	2016.11.30 备案
		水生野生动物经营利用许可证	(鲁)水野经字(2021)01027号	山东省农业农村厅	2021.07.19-2024.07.18
1	益生堂	药品经营许可证	鲁 BA5460025	东营经济技术开发区行政审批服务局	2021.05.28-2024.08.27
		医疗器械经营许可证	鲁东食药监械经营许 20220070 号	东营市市场监督管理局	2022.01.28-2027.01.27
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁东食药监械经营备 20150146 号	东营经济技术开发区管理委员会	2021.05.17 (备案)
		食品经营许可证	JY13705260027327	东营经济技术开发区市场监督管理局	2021.08.25-2026.08.24
		互联网药品信息服务资格证书	(鲁)-非经营性-2019-0620	山东省药品监督管理局	2019.12.26-2024.12.25
2	泰安漱玉	药品经营质量管理规范认证证书	SD09-Ba-20190399	泰安市行政审批服务局	2019.08.26-2024.08.25
		药品经营许可证	鲁 BA5381725	泰安市行政审批服务局	2022.05.12-2024.03.12
		医疗器械经营许可证	鲁泰食药监械经营许 20200002 号	泰安市行政审批服务局	2022.05.12-2027.01.02
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁泰食药监械经营备 20140053 号	泰安市行政审批服务局	2022.05.13 (备案)
		食品经营许可证	JY13709020110151	泰安市泰山区行政审批服务局	2022.05.26-2024.04.08
		行业综合许可证	-	泰安市泰山区行政审批服务局	2022.05.16 (核发)
3	烟台漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5356545	烟台市行政审批服务局	2020.06.09-2025.06.08

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		医疗器械经营许可证	鲁烟食药监械经营许 20170294 号	烟台市行政审批服务局	2021.08.25-2022.11.07
		第二类医疗器械经营备案凭证	060891(T)号	烟台市食品药品监督管理局	2015.07.08 (备案)
		食品经营许可证	JY13706020001569	烟台市芝罘区市场监督管理局	2021.3.15-2026.3.14
4	聊城漱玉	药品经营许可证	鲁 BA6351344	聊城市行政审批服务局	2019.02.15-2024.02.14
		医疗器械经营许可证	鲁聊食药监械经营许 20190051 号	聊城市行政审批服务局	2019.02.13-2024.02.12
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁聊食药监械经营备 20150258 号	聊城市食品药品监督管理局	2018.10.23 (备案)
		食品经营许可证	JY13715820003499	聊城经济技术开发区行政审批服务局	2021.05.12-2026.05.11
5	临沂漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5390013	临沂市行政审批服务局	2021.10.27-2024.12.11
		医疗器械经营许可证	鲁临食药监械经营许 20180103 号	临沂市食品药品监督管理局	2018.12.17-2023.08.14
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁临食药监械经营备 20170024 号	临沂市食品药品监督管理局	2018.12.17 (备案)
		食品经营许可证	JY13713021009204	临沂市兰山区行政审批服务局	2021.04.20-2026.04.19
6	德州漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5341262	齐河县行政审批服务局	2022.03.30-2025.05.12
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁德食药监械经营备 20140024 号	齐河县行政审批服务局	2022.03.30 (备案)
		食品经营许可证	JY13714250071855	齐河县行政审批服务局	2022.03.29-2025.07.21
		行业综合许可证	-	齐河县行政审批服务局	2022.01.24 (核发)
		水生野生动物经营利用许可证	(鲁)水野生经字(2021)13004号	山东省农业农村厅	2021.08.10-2024.08.09
7	德州康杰	药品经营许可证	鲁 DA5342016	德州市德城区行政审批服务局	2022.04.22-2027.02.07
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁德食药监械经营备 20170195 号	德州市德城区行政审批服务局	2022.04.08 (备案)
		食品经营许可证	JY13714020106306	德州市德城区行	2020.04.02-2025.04.01

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
				政审批服务局	
		医疗器械经营许可证	鲁德食药监械经营许 20200078 号	德州市德城区行政审批服务局	2022.04.22-2025.09.01
8	济宁漱玉	药品经营质量管理规范认证证书	SD08-Ba-20190656	济宁市兖州区行政审批服务局	2019.05.21-2024.05.20
		药品经营许可证	鲁 BA5370452X	济宁市行政审批服务局	2019.10.10-2024.05.20
		医疗器械经营许可证	鲁宁食药监械经营许 20200235 号	济宁市行政审批服务局	2020.07.29-2025.07.28
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁宁食药监械经营备 20150124 号	济宁市行政审批服务局	2020.07.21 (备案)
		食品经营许可证	JY13708820001625	济宁市兖州区行政审批服务局	2021.07.02-2026.07.01
9	东营漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5460026	东营市市场监督管理局	2019.08.08-2024.08.07
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁东食药监械经营备 20150152 号	东营市行政审批服务局	2019.08.05 (备案)
10	潍坊漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5360026	潍坊市行政审批服务局	2021.06.24-2026.06.23
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁潍食药监械经营备 20161928 号	潍坊市食品药品监督管理局	2018.07.19 (备案)
		医疗器械经营许可证	鲁潍食药监械经营许 20210774 号	潍坊市行政审批服务局	2021.12.01-2026.11.30
		食品经营许可证	JY13707050051490	潍坊市奎文区市场监督管理局	2019.08.19-2023.04.12
11	枣庄漱玉	药品经营许可证	鲁 BA6322302	枣庄高新技术产业开发区行政审批局	2022.03.24-2027.03.23
		医疗器械经营许可证	鲁枣食药监械经营许 20180028 号	枣庄高新技术产业开发区行政审批局	2022.02.14-2023.07.25
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁枣食药监械经营备 20170182 号	枣庄高新技术产业开发区行政审批局	2022.02.08 (备案)
		食品经营许可证	JY13704990011437	枣庄高新技术产业开发区市场监督管理局	2020.02.28-2025.02.27
12	日照漱玉	药品经营许可证	鲁 BA6330024	日照市行政审批	2020.09.23-2023.07.11



序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
				服务局	
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁日食药监械经营备 20180093 号	日照市市场监督管理局	2020.09.27 (备案)
		水生野生动物经营利用许可证	(鲁)水野经字(2021)11006号	山东省农业农村厅	2021.07.19-2024.07.18
13	菏泽漱玉	药品经营质量管理规范认证证书	SD17-Ba-20180333	菏泽市食品药品监督管理局	2018.12.14-2023.12.13
		药品经营许可证	鲁 BA5304527	菏泽市行政审批服务局	2020.07.10-2023.10.23
		医疗器械经营许可证	鲁菏食药监械经营许 20180125 号	菏泽市行政审批服务局	2020.02.17-2023.11.19
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁菏食药监械经营备 20180378 号	菏泽市市场监督管理局	2021.01.14 (备案)
		食品经营许可证	JY13717310004517	菏泽高新技术产业开发区市场监督管理局	2018.10.16-2023.10.15
		互联网药品信息服务资格证书	(鲁)-经营性-2021-0162	山东省药品监督管理局	2021.07.19-2026.07.18
		水生野生动物经营利用许可证	(鲁)水野经字(2021)16006号	山东省农业农村厅	2021.08.10-2024.08.09
		行业综合许可证	-	菏泽高新技术产业开发区行政审批服务局	2020.11.12 (核发)
14	淄博漱玉	药品经营质量管理规范认证证书	SD03-Ba-20190111	淄博市行政审批服务局	2019.06.12-2024.06.11
		药品经营许可证	鲁 BA5333828	淄博市行政审批服务局	2019.12.18-2024.06.11
		医疗器械经营许可证	鲁淄食药监械经营许 20190042 号	淄博市行政审批服务局	2022.04.25-2024.03.28
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁淄食药监械经营备 20199007 号	淄博市行政审批服务局	2022.04.14 (备案)
15	滨州漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5430062	滨州市滨城区行政审批服务局	2022.04.07-2026.03.08
		食品经营许可证	JY13716020142772	滨州市滨城区行政审批服务局	2022.04.08-2027.04.07
		医疗器械经营许可证	鲁滨食药监械经营许 20210073 号	滨州市行政审批服务局	2022.04.25-2026.03.31
		第二类医疗器械	鲁滨食药监械经营备 20210104 号	滨州市市场监督管理局	2022.04.12 (备案)

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		经营备案凭证		管理局	
16	青岛漱玉	药品经营许可证	鲁 BA5320154	青岛市行政审批服务局	2022.03.17-2027.03.16
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20170103	青岛市行政审批服务局	2022.06.13 (备案)
		食品经营许可证	JY13702120086668	青岛市崂山区市场监督管理局	2019.06.27-2024.06.26
17	春天医药	药品经营许可证	鲁 BA5320149	青岛市行政审批服务局	2021.10.11-2026.10.10
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20211536 号	青岛市市食品药品监督管理局	2021.12.20 (备案)
		医疗器械经营许可证	鲁青食药监械经营许 20210730 号	青岛市行政审批服务局	2022.03.28-2026.10.27
18	青岛三联	药品经营许可证	鲁 DA532B104	青岛市食品药品监督管理局	2019.10.07-2024.10.06
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20180360 号	青岛市食品药品监督管理局	2021.07.29 (备案)
		食品经营许可证	JY13702020176850	青岛市市南区行政审批服务局	2021.08.10-2026.08.09
19	沈阳新利安德	药品经营质量管理规范认证证书	B-SY-19-0002	沈阳市市场监督管理局	2019.02.25-2024.02.24
		药品经营许可证	辽 BA024010020	辽宁省药品监督管理局	2022.01.14-2024.02.24
		第二类医疗器械经营备案凭证	辽沈食药监械经营备 20190170 号	沈阳市市场监督管理局	2022.01.12 (备案)
		医疗器械经营许可证	辽沈食药监械经营许 20190100 号	沈阳市市场监督管理局	2022.03.21-2024.02.24
		食品经营许可证	JY12101040090522	沈阳市大东区市场监督管理局	2019.03.05-2024.03.04
20	飞跃达医药	药品经营质量管理规范认证证书	SD01-Aa-20190072	山东省药品监督管理局	2019.09.05-2024.05.05
		药品经营许可证	鲁 AA5311744	山东省药品监督管理局	2019.06.19-2024.06.18
		医疗器械经营许可证	鲁济食药监械经营许 20170730 号	济南高新技术产业开发区管理委员会	2021.09.18-2022.08.08
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20150110 号	济南市行政审批服务局	2019.10.09 (备案)

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		食品经营许可证	JY13701900087276	济南高新技术产业开发区管理委员会市场监管局	2019.09.27-2024.09.26
		道路运输经营许可证	鲁交运管许可济字 370106700004号	济南高新技术产业开发区管理委员会交通运输局	2020.05.07-2024.05.06
		关于同意飞跃达医药作为药品现代物流企业开展相关业务的复函	局函[2019]113号	山东省药品监督管理局	2019.09.17(核发)
		水生野生动物经营利用许可证	(鲁)水野经字(2021)01026号	山东省农业农村厅	2021.06.22-2024.06.21
21	东营物流	药品经营许可证	鲁 AA5462206	山东省药品监督管理局	2021.02.07-2026.02.06
		医疗器械经营许可证	鲁东食药监械经营许 20210005号	东营市市场监督管理局	2021.01.07-2026.01.26
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁东食药监械经营备 20210029号	东营经济技术开发区管理委员会	2021.09.02(备案)
		食品经营许可证	JY13705020200254	东营经济技术开发区市场监督管理局	2021.09.10-2026.02.03
		水生野生动物经营利用许可证	(鲁)水野经字(2021)05006号	山东省农业农村厅	2021.07.28-2024.07.27
22	青岛物流	药品经营许可证	鲁 AA5322236	山东省药品监督管理局	2021.10.28-2026.10.27
		医疗器械经营许可证	鲁青食药监械经营许 20220243号	青岛市行政审批服务局	2022.04.07-2027.04.06
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20211354号	青岛市食品药品监督管理局	2022.02.22(备案)
23	黄山徽药	食品生产许可证	SC11434102105432	黄山市市场监督管理局	2021.12.24-2026.12.23
		药品生产许可证	皖 20190406	安徽省药品监督管理局	2021.12.20-2025.12.31
24	漱玉健康	药品经营许可证	鲁 BA6340165	济南市行政审批服务局	2020.03.05-2025.03.04
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁济食药监械经营备 20200508号	济南市行政审批服务局	2020.03.12(备案)
		食品经营许可证	JY13701120180793	济南市历城区行政审批服务局	2019.11.21-2024.11.20

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		商业特许经营备案	0370100411900121	中华人民共和国商务部	2019.10.29 (公告)
25	甄冠电子	食品经营许可证	JY13701120128669	济南市历城区食品药品监督管理局	2019.03.08-2024.03.07
26	慈家护理院	医疗机构许可证	PDY30546237010516A7102	济南市行政审批服务局	2020.06.16-2034.08.29
27	全福医院	医疗机构许可证	PDY50854237011213A1002	济南市历城区行政审批服务局	2022.01.07-2026.10.24
28	平民超市	食品经营许可证	JY33701900143243	济南高新技术产业开发区管理委员会审批服务部	2021.09.18-2026.09.17
29	幸福时光	食品经营许可证	JY33701120300177	济南市历城区行政审批服务局	2021.11.25-2026.11.24
30	青岛康杰	药品经营许可证	鲁 DA532A003	青岛市食品药品监督管理局	2020.02.27-2025.02.26
		医疗器械经营许可证	鲁青食药监械经营许 20210603 号	青岛市行政审批服务局	2021.09.02-2026.09.01
		第二类医疗器械经营备案凭证	鲁青食药监械经营备 20170196 号	青岛市食品药品监督管理局	2017.12.13 (备案)
		食品经营许可证	JY13702020153624	青岛市市南区行政审批服务局	2021.06.09-2025.09.21
31	福建惠百姓	药品经营许可证	闽 BA5910067	福建省药品监督管理局	2022.06.20-2024.08.18
		食品经营许可证	JY13501220067703	连江县市场监督管理局	2019.01.23-2024.01.22
		医疗器械经营许可证	闽榕食药监械经营许 20210042 号	福州市市场监督管理局	2021.04.14-2026.04.13
		药品经营质量管理规范认证证书	FJ01-Ba-2019026	福建省药品监督管理局	2019.08.19-2024.08.18
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽榕食药监械经营备 20157513 号	福州市市场监督管理局	2020.09.18 (备案)
32	福建聚芝林	药品经营许可证	闽 BA5960076	福建省药品监督管理局	2020.10.10-2024.12.04
		药品经营质量管理规范认证证书	FJ06-Ba-2019045	福建省药品监督管理局	2019.12.03-2024.12.02
		医疗器械经营许可证	闽漳食药监械经营许 20199003 号	漳州市市场监督管理局	2020.10.23-2024.07.09

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20159010 号	漳州市市场监督管理局	2020.10.23 (备案)
33	开发区瑞芝林	药品经营许可证	闽 CA5960921	漳州招商局经济技术开发区食品药品监督管理局	2022.02.22-2026.11.02
		食品经营许可证	JY13506980021289	漳州招商局经济技术开发区食品药品监督管理局	2021.11.04-2026.11.03
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20210937 号	漳州市市场监督管理局	2021.11.04 (备案)
34	紫泥瑞芝林	药品经营许可证	闽 CA5969194	漳州市龙海区市场监督管理局	2021.12.07-2026.06.24
		食品经营许可证	JY13506810098093	漳州市龙海区市场监督管理局	2021.07.28-2026.07.27
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20219018 号	漳州市市场监督管理局	2021.06.18 (备案)
35	开发区宝芝林	药品经营许可证	闽 CA5960920	漳州招商局经济技术开发区食品药品监督管理局	2021.05.11-2026.05.10
		食品经营许可证	JY13506980020000	漳州招商局经济技术开发区食品药品监督管理局	2021.06.03-2026.06.02
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20210936 号	漳州市市场监督管理局	2021.05.11 (备案)
36	榜山紫岚店	药品经营许可证	闽 CA5969193	龙海市市场监督管理局	2021.05.17-2026.05.16
		食品经营许可证	JY13506810096080	龙海市市场监督管理局	2021.05.14-2026.05.13
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20219016 号	漳州市市场监督管理局	2021.05.17 (备案)
37	白水泉安	药品经营许可证	闽 CA5969189	龙海市市场监督管理局	2021.05.25-2026.03.23
		食品经营许可证	JY13506810096766	漳州市龙海区市场监督管理局	2021.06.04-2026.06.03
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20219007 号	漳州市市场监督管理局	2021.03.25 (备案)
38	龙海宝芝林	药品经营许可证	闽 CA5969188	龙海市市场监督管理局	2021.03.24-2026.03.23

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		食品经营许可证	JY13506810097880	龙海市市场监督管理局	2021.07.22-2026.07.21
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20219003 号	漳州市市场监督管理局	2021.03.19 (备案)
39	龙文聚芝堂	药品经营许可证	闽 CA5960624	漳州市龙文区市场监督管理局	2021.03.25-2026.03.24
		食品经营许可证	JY13506030084104	漳州市龙文区市场监督管理局	2021.03.26-2026.03.25
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20210826 号	漳州市市场监督管理局	2021.03.25 (备案)
40	高新区金芝林	药品经营许可证	闽 CA5969825	漳州高新技术产业开发区市场监督管理局	2021.12.09-2026.01.24
		食品经营许可证	JY13506060039682	漳州高新技术产业开发区市场监督管理局	2021.01.22-2026.01.21
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20219802 号	漳州市市场监督管理局	2021.01.15 (备案)
41	龙文金芝林	药品经营许可证	闽 CB5960614	漳州市龙文区市场监督管理局	2020.10.20-2025.10.19
		食品经营许可证	JY13506030076137	漳州市龙文区市场监督管理局	2020.10.14-2025.10.13
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20200801 号	漳州市市场监督管理局	2020.10.20 (备案)
42	店地文兴	药品经营许可证	闽 CA5960916	漳州招商局经济技术开发区食品药品监督管理局	2022.04.20-2024.12.22
		食品经营许可证	JY13506980015952	漳州招商局经济技术开发区食品药品监督管理局	2020.05.06-2025.05.05
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20200925 号	漳州市市场监督管理局	2020.10.30 (备案)
43	石码祥云	药品经营许可证	闽 CA5969177	龙海市龙海区市场监督管理局	2021.06.25-2024.12.17
		食品经营许可证	JY13506810097599	漳州市龙海区市场监督管理局	2021.07.09-2026.07.08
		医疗器械经营许可证	闽漳食药监械经营许 20219004 号	漳州市市场监督管理局	2021.06.25-2026.06.24

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		医疗器械网络销售备案凭证	(漳)网械备字 2020 第 0045 号	漳州市市场监督管理局	2021.12.03 (备案)
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20209004 号	漳州市市场监督管理局	2021.06.22 (备案)
44	龙文宝芝林	药品经营许可证	闽 DA5960590	漳州市龙文区市场监督管理局	2019.11.13-2024.11.12
		食品经营许可证	JY13506030056383	漳州市龙文区市场监督管理局	2019.11.20-2024.11.19
		医疗器械经营许可证	闽漳食药监械经营许 20190476 号	漳州市市场监督管理局	2020.11.27-2024.11.12
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20190733 号	漳州市市场监督管理局	2020.11.17 (备案)
		医疗器械网络销售备案凭证	(漳)网械备字 2020 第 0138 号	漳州市市场监督管理局	2020.11.19 (备案)
45	紫泥会魁	药品经营许可证	闽 CA5969175	龙海市市场监督管理局	2020.11.10-2024.09.17
		食品经营许可证	JY13506810075083	龙海市市场监督管理局	2020.03.06-2025.03.05
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20209005 号	漳州市市场监督管理局	2020.11.02 (备案)
46	石码康健	药品经营许可证	闽 CA5969176	龙海市龙海区市场监督管理局	2022.04.12-2024.09.26
		食品经营许可证	JY13506810098462	漳州市龙海区市场监督管理局	2021.08.13-2026.08.12
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20209003 号	漳州市市场监督管理局	2021.08.05 (备案)
		医疗器械经营许可证	闽漳食药监械经营许 20219005 号	漳州市市场监督管理局	2021.08.05-2026.08.04
		医疗器械网络销售备案凭证	(漳)网械备字 2020 第 0043 号	漳州市市场监督管理局	2021.12.13 (备案)
47	芗城区宝芝林	药品经营许可证	闽 DA5960028	漳州市芗城区市场监督管理局	2019.12.24-2024.12.17
		食品经营许可证	JY13506020118400	漳州市芗城区市场监督管理局	2019.12.18-2024.12.17
		医疗器械经营许可证	闽漳食药监械经营许 20190017 号	漳州市芗城区市场监督管理局	2019.12.18-2024.12.17
		第二类医疗器械经营备案凭证	闽漳食药监械经营备 20190049 号	漳州市市场监督管理局	2019.12.04 (备案)

序号	公司名称	证书名称	证书编号	发证机关	有效期限
		医疗器械网络销售备案凭证	(漳)网械备字 2021 第 0007 号	漳州市市场监督管理局	2021.03.12 (备案)

## 2、中医诊所及中医坐堂医诊所资质

截至 2022 年 3 月 31 日，发行人及其子公司共拥有中医诊所 37 家、中医坐堂医诊所 6 家，资质取得情况如下：

### (1) 中医诊所

序号	诊所名称	证书名称	登记号	发证机关	备案日期
1	高新漱玉贤文花园中医诊所	中医诊所备案证	PDY5057393 7011217D21 82	济南市高新区 卫生健康局	2020.11.05
2	漱玉平民洪楼广场店中医诊所	中医诊所备案证	PDY5047283 7011219D21 82	济南市历城区 中医药管理局	2019.04.29
3	漱玉平民华龙路店中医诊所	中医诊所备案证	PDY5052023 7011216D21 82	济南市历城区 中医药管理局	2020.09.16
4	漱玉平民历城店中医诊所	中医诊所备案证	PDY50519X 37011216D2 182	济南市历城区 中医药管理局	2019.09.11
5	漱玉平民七里堡店中医诊所	中医诊所备案证	PDY5046643 7011219D21 82	济南市历城区 中医药管理局	2019.04.16
6	漱玉平民王舍人店中医诊所	中医诊所备案证	PDY5050423 7011216D21 82	济南市历城区 中医药管理局	2019.07.30
7	漱玉平民仲宫二店中医诊所	中医诊所备案证	PDY5050853 7011215D21 82	济南市南部山区 管理委员会 卫生健康局	2019.08.09
8	漱玉平民工业南路店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7218883 7010219D21 82	济南市历下区 卫生和计划生育局	2018.08.08
9	漱玉平民和平路店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7217493 7010219D21 82	济南市历下区 卫生和计划生育局	2018.07.17



序号	诊所名称	证书名称	登记号	发证机关	备案日期
10	漱玉平民洪楼药店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7217303 7010219D21 82	济南市历下区 卫生和计划生 育局	2018.07.17
11	漱玉平民家乐福店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7219253 7010219D21 82	济南市历下区 卫生和计划生 育局	2018.08.20
12	漱玉平民西门鹊华堂中医诊所	中医诊所备案证	PDY7217573 7010219D21 82	济南市历下区 卫生健康局	2020.11.27
13	漱玉平民东方家园店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7231463 7010399D21 82	济南市市中区 卫生和计划生 育局	2018.10.17
14	漱玉平民山水店中医诊所	中医诊所备案证	PDY72371X 37010399D2 182	济南市市中区 卫生健康局	2019.06.06
15	漱玉平民舜玉店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7231383 7010399D21 82	济南市市中区 卫生和计划生 育局	2018.10.17
16	漱玉平民王官庄三店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7228483 7010399D21 82	济南市市中区 卫生和计划生 育局	2018.04.24
17	漱玉平民阳光舜城店中医诊所	中医诊所备案证	PDY7228563 7010399D21 82	济南市市中区 卫生和计划生 育局	2018.04.24
18	漱玉平民领秀城小区店中医诊所	中医诊所备案证	MA3TJE4K X37010399D 2182	济南市市中区 中医药管理局	2020.07.24
19	漱玉平民八里桥店中医诊所	中医诊所备案证	PDY3054463 7010517D21 82	济南市天桥区 中医药管理局	2019.08.27
20	漱玉平民堤口店中医诊所	中医诊所备案证	PDY3052353 7010517D21 82	济南市天桥区 中医药管理局	2019.04.12
21	漱玉平民工人新村店中医诊所	中医诊所备案证	PDY30542X 37010517D2 182	济南市天桥区 中医药管理局	2019.08.27
22	漱玉平民无影山店中医诊所	中医诊所备案证	PDY3054383 7010517D21 82	济南市天桥区 中医药管理局	2019.08.27

序号	诊所名称	证书名称	登记号	发证机关	备案日期
23	益生堂第四十二药店中医诊所	中医诊所备案证	PDY8008693 7050217D21 82	东营市东营区 中医药管理局	2018.06.28
24	益生堂第十药店中医诊所	中医诊所备案证	PDY80267X 37050215D2 182	东营经济技术 开发区管理委 员会	2020.05.06
25	益生堂第十九药店中医诊所	中医诊所备案证	PDY8026613 7050215D21 82	东营经济技术 开发区管理委 员会	2020.04.27
26	益生堂第七十二药店中医诊所	中医诊所备案证	MA3CG3PU 337050517D 2182	东营市垦利区 卫生健康局	2019.11.27
27	高新鹊华堂中医诊所	中医诊所备案证	MA3D7X5N 237070599D 2182	潍坊市卫生健 康委员会高新 管理办公室	2020.10.27
28	漱玉平民花园路中医诊所	中医诊所备案证	PDY6270823 7011616D21 82	济南市莱芜区 卫生健康局	2021.3.10
29	日照漱玉兴海路中医诊所	中医诊所备案证	PDY3245913 7110217D21 82	日照市东港区 行政审批服务 局	2020.06.01
30	薛城漱玉平民燕山路中医诊所	中医诊所备案证	PDY6124113 7040315D21 82	薛城区中医药 管理局	2020.11.03
31	济宁漱玉中医(备案)诊所	中医诊所备案证	PDY3020693 7081217D21 82	济宁市兖州区 行政审批服务 局	2020.08.25
32	漱玉平民水木清华中医诊所	中医诊所备案证	PDY1022513 7012617D21 22	商河县卫生健 康局	2021.07.09
33	漱玉平民槐荫阳光新路中医诊所	中医诊所备案凭证	PDY21013X 37010417D2 182	济南市槐荫区 中医药管理局	2021.1.3
34	齐河鹊华中医备案诊所	齐河鹊华中医备案 诊所	06042570537 142517D218 2	齐河县行政审 批服务局	2021.11.05
35	临沂漱玉临沂兰山中 医诊所	医疗机构经营许可 证	MA953Q1C- X37130217D 2182	临沂市兰山区 行政审批服务 局	2021.12.30

序号	诊所名称	证书名称	登记号	发证机关	备案日期
36	益生堂第 109 药店中医坐堂医诊所	中医诊所备案证	PDY6006643 7052217D21 82	利津县行政审批服务局	2021.01.04
37	聊城漱玉鹊华堂门诊部	中医诊所备案证	PDY2685183 7150217D21 12	聊城市东昌府 区行政审批服 务局	2020.09.16

## (2) 中医坐堂医诊所

序号	诊所名称	证书名称	登记号	发证机关	有效期起	有效期止
1	漱玉平民经二路昆仑街店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY00035137010 417D2292	济南市槐荫 区卫生和计 划生育局	2018.08.21	2023.08.20
2	漱玉平民经五纬六路店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY20818737010 417D2292	济南市槐荫 区卫生健康 局	2019.07.30	2024.07.29
3	漱玉平民桃园店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY20699037010 417D2292	济南市槐荫 区卫生健康 局	2019.07.30	2024.07.29
4	漱玉平民仲官店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY50488337011 216D2122	济南市南部 山区管理委 员会卫生健 康局	2019.06.18	2024.06.17
5	益生堂第二十六药店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY79013837050 219D2122	东营市东营 区行政审批 服务局	2020.12.16	2025.12.15
6	烟台漱玉医药商城店中医坐堂医诊所	医疗机构执业许可证	PDY13520537060 216D2122	烟台市芝罘 区卫生和计 划生育局	2017.11.17	2022.11.16

## 九、发行人在报告期内的重大资产重组情况

报告期内，公司未进行重大资产重组。

## 十、发行人境外生产经营情况

截至本募集说明书签署之日，本公司未在境外进行生产经营。

## 十一、报告期内的分红情况

### (一) 公司利润分配政策

#### 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) 最近三年公司利润分配情况

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
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>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。

## 十二、公司债券发行和偿债能力情况

### (一) 最近三年一期债券发行和偿还情况

最近三年一期, 公司未公开发行公司债券, 不存在其他债务有违约或者延迟支付本息的情形。

### (二) 本次发行完成后的累计债券余额情况

公司本次拟向不特定对象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), 本次发行完成后, 公司累计债券余额不超过 80,000.00 万元, 占最近一期末所有者权益的比例为 40.68%, 未超过 50%, 符合《深圳证券交易所创业板上市公司证券发行上市审核问答》的相关要求。

为保证公司累计债券余额占最近一期末净资产比例持续符合上述规定, 公司已作出如下承诺: “若本次可转债未出现终止注册的情况, 公司计划在本次可转债发行前, 不发行任何其他计入累计债券余额的公司债及企业债, 并且不向相关监管机构提交公司债/企业债的注册/备案申请文件。”

### (三) 本次发行对公司资产负债结构的影响及公司偿债能力情况



以 2022 年 3 月 31 日公司的财务数据进行测算,本次可转债全部转股完成后,假设其他财务数据不变,公司的资产负债率变动情况如下:

单位:万元

报表项目	2022-3-31	本次发行规模	本次转股前	本次转股后
资产总额	542,357.89	80,000.00	622,357.89	622,357.89
负债总额	345,705.00		425,705.00	345,705.00
资产负债率	63.74%		68.40%	55.55%

截至 2022 年 3 月 31 日,公司资产负债率为 63.74%。本次可转换公司债券发行完成后、转股前,公司的总资产和总负债将同时增加 80,000.00 万元,公司资产负债率将从 63.74%增加至 68.40%。由于可转换公司债券兼具股权和债券两种性质,债券持有人可选择是否将其所持有的债券进行转股,假设债券持有人选择全部转股,在全部转股完成后,公司的净资产将逐步增加,资产负债率将下降至 55.55%,公司的资产负债率变动属于合理范围内。

2019 年度、2020 年度和 2021 年度,公司归属于母公司所有者的净利润分别为 11,118.54 万元、21,635.49 万元和 11,492.43 万元,平均可分配利润为 14,748.82 万元。参考近期债券市场的发行利率水平并经合理估计,公司最近三年平均可分配利润足以支付公司债券一年的利息。

报告期内,公司现金流量情况如下:

单位:万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
经营活动产生的现金流量净额	6,280.15	23,752.60	23,449.96	12,277.12
投资活动产生的现金流量净额	-3,391.96	-76,626.39	-23,585.04	-26,751.96
筹资活动产生的现金流量净额	3,622.04	57,750.03	-3,379.44	11,155.12
现金及现金等价物净增加额	6,510.23	4,876.24	-3,514.52	-3,319.72
期末现金及现金等价物余额	39,117.81	32,607.59	27,731.35	31,245.86

报告期各期,公司的现金及现金等价物净增加额分别为-3,319.72 万元、-3,514.52 万元、4,876.24 万元和 6,510.23 万元。

2019 年度,公司现金及现金等价物净增加额为-3,319.72 万元,主要是公司新物流中心(一期)项目、西洋参加工项目、国康医药科研楼及 1、2 号仓库项目陆续建设,导致投资活动发生的现金流出较多。

2020 年度，公司现金及现金等价物净增加额为-3,514.52 万元，主要是公司投资青岛康杰、诸城和平、哈尔滨宝丰和济宁广联支付了门店、股权收购款或投资意向金、拆借给青岛紫光及其关联单位资金，导致投资活动产生的现金流出较多。

2021 年度，公司现金及现金等价物净增加额为 4,876.24 万元，较 2020 年度有所增长，主要系首次公开发行股票募集资金到账、新增银行借款等导致筹资活动产生的现金流入较多。

2022 年 1-3 月，公司现金及现金等价物净增加额为 6,510.23 万元，较 2021 年 1-3 月有所增长，增长来自经营活动和筹资活动：一方面，随着公司营业收入增长，销售回款情况良好，销售商品、提供劳务收取的现金较 2021 年 1-3 月增长 26.25%。另一方面，公司新增银行借款 16,000.00 万元。

综上所述，公司本次债券发行完成后，预计累计债券余额符合相关要求。报告期内公司盈利情况及现金流量情况良好，预计公司最近三年平均可分配利润能够覆盖本次发行可转债一年的利息，具备较强偿债能力。

## 第五节 合规经营与独立性

### 一、报告期内与发行人生产经营相关的违法违规情况

报告期内，发行人及其子公司涉及行政处罚数量分别有 22 起、19 起、32 起和 19 起，金额分别为 1.09 万元、41.70 万元、24.44 万元和 0.12 万元，具体情况如下：

单位：万元

所受处罚金额		2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度	合计
单笔金额大于 1 万元（含）以上	数量	-	2	3	-	5
	金额	-	22.50	37.40	-	59.90
单笔金额 1 万元以下	数量	19	30	16	22	87
	金额	0.12	1.94	4.30	1.09	7.45
合计	数量	19	32	19	22	92
	金额	0.12	24.44	41.70	1.09	67.35

#### （一）报告期内发行人及其子公司处罚金额超过 1 万元大额行政处罚情况

报告期内，单笔处罚金额超过 1 万元的行政处罚数量分别为 0 起、3 起、2 起和 0 起，受到主管部门罚没的金额分别为 0 万元、37.40 万元、22.50 万元和 0 万元，具体情况如下：

1、2020 年 1 月，菏泽市市场监督管理局出具菏市监综保处字（2020）2 号《行政处罚决定书》，菏泽漱玉因所售的三种保健食品标签标识与相应产品注册批准证书内容不一致，被处以没收违法所得 7,236.64 元，没收违法产品 94 瓶，并处以货值金额 6 倍罚款合计 128,616 元，合计罚没 135,852.64 元。

2020 年 4 月 14 日，菏泽市市场监督管理局出具证明，证明菏泽漱玉自 2018 年 7 月 27 日以来，截止证明出具之日，在食品、药品、医疗器械管理方面运行良好，不存在因违反国家和地方有关食品、药品、医疗器械管理方面规范监督与行政管理的行为而受到行政处罚且情节严重的情形。

2、2020 年 3 月，临沂市罗庄区市场监督管理局出具临罗市监行处字（2020）第 003 号《行政处罚决定书》，临沂漱玉十里堡店在 2020 年 2 月的现场检查中

因所售一次性使用医用口罩、3M 自吸过滤式防颗粒物呼吸器的购销差价率超过 35%，被责令立即整改，没收违法所得 2045.8 元，罚款 8183.2 元，合计罚没 10,229 元。

2020 年 4 月 3 日，临沂市罗庄区市场监督管理局出具证明，证明临沂漱玉十里堡店于 2020 年 3 月曾受到的临罗市监行处字（2020）第 003 号行政处罚所涉行为不构成重大违法违规行为。

3、2020 年 7 月，临沂市市场监督管理局出具临市监处字（2020）2-081 号《行政处罚决定书》，临沂漱玉在 2020 年 2 月的现场检查中因所经营的 3M 牌自吸过滤式防颗粒物呼吸器侵犯注册权商标专用权、冒用他人厂名厂址，商品购销差价率超过 35%，被责令停止销售涉事 3M 口罩，没收违法所得 56,984.93 元，并处 3 倍罚款 170,954.79 元，合计罚没 227,939.72 元。

2020 年 8 月 28 日，临沂市市场监督管理局出具证明，临沂漱玉所受临市监处字（2020）2-081 号行政处罚所涉违法行为并未导致严重环境污染、重大人员伤亡或社会影响恶劣等后果严重程度，不构成重大违法违规行为。

4、2021 年 1 月 11 日，济南市卫生健康委员会出具济卫医罚[2021]0147 号《行政处罚决定书》，慈家护理院因未按规定实施医疗质量安全管理、未按规定填写病历资料，受到警告处罚，并被罚款 4 万元。

2022 年 6 月 21 日，济南市卫生健康委员会出具证明，证明慈家护理院所受济卫医罚[2021]0147 号行政处罚所涉行为不属于重大违法违规行为。

5、2021 年 12 月，东营市市场监督管理局出具东市监处罚（2021）128 号《行政处罚决定书》，益生堂在 2021 年 6 月的现场检查中因公司第十九门店销售的一次性使用医用口罩不符合产品技术要求，没收违法所得 185,047.2 元。

2022 年 5 月 12 日，东营市市场监督管理局出具证明，益生堂所受东市监处罚（2021）128 号行政处罚涉案产品是平价调拨，没有加价，同时该产品拉力不足造成的不合格超出该公司的查验范围，综合认定该违法行为符合可以免除罚款的情形，且该违法行为亦不属于重大违法违规行为。

## (二) 报告期内发行人及其子公司处罚金额不足 1 万元行政处罚情况

报告期内,除单笔处罚金额超过 1 万元的行政处罚之外,发行人及其控股子公司涉及行政处罚数量分别为 22 起、16 起、30 起和 19 起,共计 87 起,受到主管部门罚没的金额分别为 1.09 万元、4.30 万元、1.94 万元和 0.12 万元,共计 7.45 万元,具体情况如下:

1、其中处罚金额 1 千元以上不足 1 万元的行政处罚共计 24 起,罚没金额共计 6.65 万元,处罚原因主要是产品标识/标签信息不符,未凭处方销售处方药,未按规定实行明码标价,销售发票丢失等原因。

2、其中处罚金额不足 1 千元的行政处罚共计 63 起,罚没金额共计 0.8 万元,其中 22 起未被罚没,处罚原因主要是分管税务部门错误增加税种致使系统比对时出现逾期未申报记录,占道经营/宣传,擅自设置人形充气装置,宣传扰民,执业药师未审核处方,疫情防控意识淡薄,措施落实不到位,未按规定存放药品,销售的部分商品与产品上所标注的专利标识所表示的专利技术方案不符,部分门店 2017 年 7 月至 2018 年 4 月期间附加税逾期未申报等原因。

发行人及其子公司已按照主管部门的要求足额缴纳了报告期内全部罚款。上述被处罚行为系发行人及其子公司个别员工对相关法律法规理解不透彻,业务水平欠缺所致。公司已经安排了相关的业务培训,及时纠正了相应的违法违规行为,并及时组织发行人及其子公司相关业务人员进行学习,以防止此类事件的再次发生。报告期内,处罚金额超过 1 万元以上的行政处罚,均取得了处罚部门出具的不属于重大违法违规行为的证明文件,上述行政处罚对发行人的经营活动未造成重大不利影响。

报告期内,发行人及其子公司不存在尚未了结的或可预见的重大行政处罚案件或重大违法违规行为。

综上所述,发行人及其子公司针对报告期内的行政处罚事项均已足额缴纳了罚款,及时纠正了相应的违法违规行为,并及时组织相关业务人员进行学习,以防止此类事件的再次发生;上述行政处罚事项不存在造成重大人员伤亡或社会恶

劣影响的情形，不属于重大违法违规行为，不会对发行人的持续经营构成重大不利影响，不会对本次发行构成实质性法律障碍。

## 二、报告期内发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人的合法合规情况

报告期内，发行人及其董事、监事、高级管理人员、控股股东、实际控制人不存在被证监会行政处罚或采取监管措施及整改情况、被证券交易所公开谴责的情况、以及因涉嫌犯罪正在被司法机关立案侦查或者涉嫌违法违规正在被证监会立案调查的情况。

## 三、报告期内资金占用及为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况

报告期内，发行人不存在资金被控股股东、实际控制人及其控制的其他企业以借款、代偿债务、代垫款项或者其他方式占用的情况，亦不存在为控股股东、实际控制人及其控制的其他企业担保的情况。

## 四、同业竞争情况

### (一) 同业竞争情况

截至本募集说明书签署之日，本公司的控股股东、实际控制人为李文杰，除发行人及子公司外，李文杰所控制的漱玉锦云、漱玉通成、诚源健康均从事对外投资业务。截至本募集说明书签署之日，漱玉锦云和漱玉通成除持有公司股权外无其他对外投资，诚源健康持有济南跨界商盟商业运营管理有限公司 4.5%股权。公司不存在与控股股东、实际控制人及其控制的其他企业从事相同、相似业务的情况，不存在同业竞争的情况。

### (二) 控股股东、实际控制人出具的避免同业竞争的承诺

为避免同业竞争，控股股东、实际控制人李文杰出具了《关于避免同业竞争

的承诺函》，承诺内容如下：

“（1）本承诺人及本承诺人所控制其他公司或组织目前未以任何形式直接或间接从事与发行人及其子公司的主营业务构成竞争的业务，未直接或间接拥有与发行人及其子公司存在竞争关系的企业的股份、股权或任何其他权益。

（2）在本承诺人持有发行人股票期间，本承诺人及本承诺人所控制的其他公司或组织不会在中国境内外直接或间接地以任何形式从事与发行人及其子公司的生产经营构成或可能构成同业竞争的业务和经营活动。

（3）本承诺人承诺不以发行人股东的地位谋求不正当利益，进而损害发行人其他股东的权益。

本承诺函自签署之日起正式生效，在本承诺人作为发行人控股股东、实际控制人期间持续有效且不可变更或撤销。

如因本承诺人及本承诺人所控制的其他公司或组织违反上述承诺而导致发行人的权益受到损害，则本承诺人同意向发行人承担相应的损害赔偿责任。”

## 五、关联方和关联关系

发行人的关联方已根据《公司法》、《企业会计准则》、《深圳证券交易所创业板股票上市规则》及《审核问答》等相关规定完整认定。截至 2022 年 3 月 31 日，公司的关联方及关联关系如下：

### （一）控股股东、实际控制人及其控制的其他企业

发行人的控股股东、实际控制人为李文杰，其控制的除发行人及控股子公司之外其他企业情况如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	诚源健康	发行人控股股东、实际控制人李文杰持有其 66.00% 股权并担任执行董事
2	漱玉锦云	发行人控股股东、实际控制人李文杰持有其 44.78% 股份并担任执行事务合伙人
3	漱玉通成	发行人控股股东、实际控制人李文杰持有其 30.22% 股份并担任执行事

	务合伙人
--	------

## (二) 持有发行人 5%以上股份的其他股东

关联方姓名/名称	持股数量(万股)	持股比例(%)	关联关系性质
秦光霞	8,751.08	21.59	持有发行人 5%以上股份的股东
阿里健康科技(中国)	3,408.00	8.41	持有发行人 5%以上股份的股东

## (三) 公司有重大影响的参股公司

序号	公司名称	关联关系
1	鲁和医药	李文杰任董事长，张华任董事；发行人持股 18.32%
2	中百医药	李文杰任董事长、总经理；发行人全资子公司飞跃达医药持股 6.80%
3	中宁枸杞	李文杰任董事；发行人通过全资子公司鹊华健康、共青城钰杞实际持股 30.00%
4	和医健康	联营企业；发行人全资子公司喜雨健康持股 20.00%
5	泊云利华	联营企业；发行人持股 24.00%
6	山东顺能	李强任董事；发行人持股 9.29%
7	顺众数字	联营企业；发行人全资子公司喜雨健康持股 35.00%
8	威登医药	发行人通过全资子公司鹊华健康、控股子公司共青城钰和实际持股 38.80%
9	国智中药	秦光霞任董事，发行人全资子公司鹊华健康持股 20.00%
10	哈尔滨宝丰	发行人持股 19.00%，并向其委派董事，能够施加重大影响

## (四) 公司的董事、监事、高级管理人员及其关系密切的家庭成员

序号	关联方名称	关联关系
1	李文杰、秦光霞、李强、张华、杨策、李玉标、李相杰、赵振基、晏莉	发行人董事
2	李维、黄永辉、孟鹏	发行人监事
3	秦光霞、李强、胡钦宏、张华、隋熠	发行人高级管理人员

发行人董事、监事、高级管理人员关系密切的家庭成员为发行人的关联方，包括配偶、父母、配偶的父母、兄弟姐妹及其配偶，年满 18 周岁的子女及其配偶、配偶的兄弟姐妹和子女配偶的父母。发行人的董事、监事、高级管理人员详细内容请参见本募集说明书之“第四节发行人基本情况”之“五、董事、监事、



高级管理人员及核心技术人员”。

(五) 公司董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的,或者担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织

公司董事、监事及高级管理人员及其关系密切的家庭成员直接或间接控制的,或者担任董事、高级管理人员的除发行人及其控股子公司以外的法人或其他组织具体如下:

序号	关联方名称	关联关系
1	霍尔果斯泊云利民	李文杰任董事
2	临清桑黄	张华持股 100%并担任执行董事,法定代表人
3	弘云久康	杨策任董事长、经理、法定代表人
4	扁鹊健康	杨策任董事
5	来未来科技	杨策任董事
6	万里云医疗	杨策任董事
7	烨华科技	杨策任执行董事、经理、法定代表人,持股 100%
8	东方口岸	杨策任董事
9	美年大健康	杨策任董事
10	中科微针	杨策任董事
11	怀仁大健康	李玉标任董事
12	诺尔曼生物	李玉标任董事
13	漱玉锦阳	李强任执行事务合伙人
14	山东如晗企业管理有限公司	李文杰之女李晓晗控制的企业;李文杰配偶刘伟任监事
15	济南清源企业管理咨询合伙企业(有限合伙)	李文杰之女李晓晗控制的企业
16	北京清源新愿景企业管理有限公司	李文杰之女李晓晗控制的企业;李文杰配偶刘伟任监事
17	山东新时代私募基金管理有限公司	李文杰之女李晓晗控制的企业;李文杰配偶刘伟任监事
18	莱芜高新区瑞健商店	秦光霞之弟秦峰之配偶黄现英控制的个体工商户
19	云南庄吉矿业有限公司	孟鹏之配偶张建国任董事
20	山东黄金资源开发有限公司	孟鹏之配偶张建国任董事
21	青岛百和时代国际贸易有限公司	隋熠弟弟隋火任执行董事兼总经理,法定

		代表人；持股 51%
22	青岛棉小蛙网络科技有限公司	隋熠弟弟隋火执行董事兼总经理,法定代表人；持股 80%
23	诸城市红火百货经营部	隋熠弟弟隋火控制的个体工商户

## (六) 其他关联方

### 1、报告期内曾存在的关联方

报告期内，发行人曾存在的关联方及关联方变化为非关联方的背景如下：

序号	关联方名称	关联关系
1	陈静	原公司董事，已于 2019 年 1 月辞职
2	房芳	原公司财务总监，已于 2019 年 11 月辞去财务总监职务
3	吴爱华	原公司董事，于 2021 年 12 月 16 日卸任
4	曹庆华	原公司独立董事，于 2021 年 12 月 16 日卸任
5	郝岚	原公司独立董事，于 2021 年 12 月 16 日卸任
6	张美玲	原公司职工代表监事，于 2021 年 12 月 16 日卸任
7	张久恒	原公司监事，于 2022 年 5 月卸任
8	思瑞健康	原间接控制企业泊云利康参股 12.00%，并派驻董事
9	泊云利康	原控股子公司泊云利华控制企业，公司参股公司
10	北京泊云利民	原控股子公司泊云利华间接控制企业
11	乌鲁木齐泊云利康	原控股子公司泊云利华间接控制企业，已于 2021 年 6 月 16 日注销
12	漱玉换能	原控股子公司，于 2019 年 4 月转让
13	东营锦华中医诊所有限公司	原间接控制企业，于 2019 年 8 月注销
14	济南瑞健商贸有限公司	秦光霞弟弟秦峰担任执行董事兼总经理，于 2021 年 1 月注销
15	济南慧命堂生物科技有限公司	胡钦宏持股 40%并担任法定代表人、执行董事兼总经理，已于 2020 年 1 月注销
16	山东全房联房地产开发股份有限公司	离任董事陈静担任董事，于 2020 年 1 月注销
17	山东法援在线信息技术有限公司	离任董事陈静之姐妹陈娟持股 80%并担任法定代表人
18	山东盛法文化传媒有限公司	离任董事陈静之姐妹陈娟持股 70%并担任法定代表人
19	山东十天换能技术有限公司	持有公司原控股子公司漱玉换能 25%股权的少数股东
20	王勇	山东十天换能技术有限公司的实际控制人
21	济宁芑羽商贸有限公司	离任董事吴爱华担任监事，并在 2020 年 4 月 27 日

序号	关联方名称	关联关系
		之前持股 70%
22	中国诚通资产管理有限公司	离任独立董事郝岚的配偶邓正阳担任副总经理
23	北京诚通瑞东投资顾问有限公司	离任独立董事郝岚的配偶邓正阳担任董事长、总经理
24	察右后旗蓝天房地产开发有限公司	离任独立董事郝岚的配偶邓正阳担任董事长
25	四川西南机械工业联营集团公司	离任独立董事郝岚的配偶邓正阳担任法定代表人
26	四川西南机械工业联营集团公司机械宾馆	离任独立董事郝岚的配偶邓正阳担任法定代表人
27	北京意诚阳光资产管理有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东控制的企业
28	江苏国科阳光科技发展有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东控制的企业
29	桦标(北京)供应链管理有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东任董事长、经理
30	青岛三合同创股权投资合伙企业(有限合伙)	离任独立董事郝岚之兄郝旭东控制的企业
31	苏州国科数智科创产业园管理有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东任执行董事
32	格瑞利(北京)智能系统科技有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东任董事长
33	空港信达私募基金管理(徐州)有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东任董事长
34	广东飞流智能科技有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东任董事
35	国科德雅(江苏)科技有限公司	离任独立董事郝岚之兄郝旭东任董事
36	梯联智能信息技术(深圳)有限公司	离任独立董事郝岚之弟郝旭东担任执行董事,其妹夫杨宝水担任法定代表人,已于2020年1月注销
37	北京云扬天地科技有限公司	离任独立董事郝岚之弟郝旭东间接控制企业、郝岚之妹之配偶杨宝水担任法定代表人,已于2020年6月转让同时杨宝水辞职
38	济南悦目民晗企业管理合伙企业(有限合伙)	李文杰之女李晓晗控制的企业,于2022年1月4日被注销
39	云南久康一心信息技术服务有限公司	杨策任董事,于2021年8月9日被注销
40	阿里健康西安高新互联网医院有限公司	杨策任董事,于2021年11月被注销
41	山东登海种业股份有限公司	李相杰曾于2013年5月-2019年5月任独立董事

## 2、发行人控股子公司的少数股东

序号	姓名 / 名称	关联关系
1	青岛海贡企业管理合伙企业（有限合伙）	持有漱玉康杰 25.00% 的股权
2	青岛康杰药业有限公司	持有青岛康杰 49.00% 的股权
3	济南正耀信息技术有限公司	持有漱玉瑞桃 30.00% 的股权
4	刘越	持有善水网络 20.00% 的股权
5	黄山同春康养文化传承有限公司	持有黄山徽仁堂 30.00% 的股权
6	吴雅裕	持有黄山徽仁堂 10.00% 的股权
7	春天健康	持有春天医药 20.00% 的股权
8	御风药业	持有济宁漱玉 32.11% 的股权
9	济南启冠	持有甄冠电子 28.57% 的股权
10	济南藤叶数字科技合伙企业（有限合伙）	持有枫藤数字 30.00% 的股权
11	共青城利康投资合伙企业（有限合伙）	持有沈阳新利安德 40.00% 的股权
12	董心明	持有共青城钰和 22.00% 的份额
13	邓来义	持有共青城钰和 10.00% 的份额

## 3、其他与发行人发生关联交易的关联方

序号	关联方名称	关联关系
1	支付宝（中国）网络技术有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
2	阿里健康信息技术（北京）有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
3	上海拉扎斯信息科技有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
4	阿里云计算有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
5	杭州菜鸟供应链管理有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
6	杭州拉扎斯信息科技有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
7	浙江天猫技术有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
8	杭州阿里妈妈软件服务有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
9	阿里健康科技（杭州）有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
10	淘宝（中国）软件有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
11	杭州弘安网络技术有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
12	上海止观信息科技有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
13	支付宝（中国）网络技术有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方
14	阿里健康信息技术（北京）有限公司	阿里健康科技（中国）的关联方

## 六、关联交易

### （一）经常性关联交易

## 1、向关联方支付报酬

报告期各期，发行人支付董事、监事、高级管理人员的薪酬金额如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
关键管理人员薪酬	83.46	408.70	415.38	323.56

## 2、商品采购或接受劳务

单位：万元

序号	关联方	交易内容	定价方式	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
				金额	占营业成本比	金额	占营业成本比	金额	占营业成本比	金额	占营业成本比
1	中宁枸杞	商品采购	市场价格	61.61	0.06%	931.95	0.24%	920.16	0.28%	14.48	0.01%
2	思瑞健康	平台使用费	市场价格	-	-	-	-	-	-	88.90	0.04%
3	阿里健康科技(中国)及其关联单位	商品采购	市场价格	-	-	51.41	0.01%	3,586.28	1.11%	4,312.81	1.86%
4	阿里健康科技(中国)及其关联单位	手续费、服务费、配送费	市场价格	319.79	0.29%	1,585.01	0.42%	1,239.91	0.38%	500.67	0.22%
5	鲁和医药	服务费	市场价格	-	-	-	-	60.00	0.02%	-	-
6	顺众数字	服务费	市场价格	66.19	0.06%	229.59	0.06%	35.40	0.01%	-	-
7	贯天下健康	商品采购	市场价格	88.54	0.08%	451.46	0.12%	-	-	-	-
8	湖南中百联盟商贸有限公司	商品采购	市场价格	-	-	27.35	0.01%	-	-	-	-
9	山东顺能	服务费	市场价格	-	-	41.09	0.01%	-	-	-	-
10	威登医药	商品采购	市场价格	71.17	0.06%	-	-	-	-	-	-
合计				<b>607.30</b>	<b>0.55%</b>	<b>3,317.86</b>	<b>0.87%</b>	<b>5,841.75</b>	<b>1.80%</b>	<b>4,916.86</b>	<b>2.13%</b>

## 3、商品销售或提供劳务

单位：万元

序号	关联方	交易内容	定价方式	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
				金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
1	阿里健康科技(中国)及其关联单位	服务费	市场价格	-	-	-	-	18.03	0.00%	20.41	0.01%
2	鲁和医药	服务费	市场价格	-	-	-	-	-	-	14.91	0.00%

序号	关联方	交易内容	定价方式	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
				金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
3	沈阳新利安德	商品销售	市场价格	-	-	397.38	0.07%	126.83	0.03%	-	-
合计				-	-	397.38	0.07%	144.86	0.03%	35.31	0.01%

#### 4、房屋租赁

##### (1) 公司出租情况

报告期内，公司向参股公司出租房屋供其日常经营办公和宿舍使用，确认的租赁收入如下：

单位：万元

序号	承租方	租赁资产	定价方式	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
				金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比	金额	占营业收入比
1	鲁和医药	房屋及建筑物	市场价格	7.03	0.00%	29.06	0.01%	17.11	0.00%	5.43	0.00%
2	顺众数字	房屋及建筑物	市场价格	1.75	0.00%	10.51	0.00%	-	-	-	-
3	中宁枸杞	房屋及建筑物	市场价格	1.57	0.00%	7.88	0.00%	-	-	-	-
4	威登医药	房屋及建筑物	市场价格	0.88	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	-
合计				11.23	0.01%	47.46	0.01%	17.11	0.00%	5.43	0.00%

##### (2) 公司承租情况

报告期内，公司向部分关联方承租房屋等用于门店开设、办公或仓储所确认的租赁费用如下：

单位：万元

序号	出租方	租赁资产	定价方式	2022年1-3月		2021年度		2020年度		2019年度	
				金额	占租赁费比	金额	占租赁费比	金额	占租赁费比	金额	占租赁费比
1	李文杰	房屋及建筑物	市场价格	-	-	2.50	0.01%	15.00	0.06%	15.00	0.07%
2	刘伟	房屋及建筑物	市场价格	-	-	8.75	0.03%	15.00	0.06%	15.00	0.07%
3	秦光霞	房屋及建筑物	市场价格	8.90	0.01%	37.23	0.13%	38.50	0.16%	38.50	0.18%
4	秦峰	房屋及建筑物	市场价格	-	-	-	-	-	-	25.00	0.12%
5	御风药业	房屋及建筑物	市场价格	1.59	0.02%	6.60	0.02%	5.75	0.02%	12.63	0.06%
6	李晓晗	房屋及建筑物	市场价格	-	-	8.75	0.03%	18.89	0.08%	22.79	0.11%
7	春天健康	房屋及建筑物	市场价格	115.91	1.29%	74.71	0.26%	-	-	-	-
合计				126.40	1.40%	138.54	0.48%	93.14	0.39%	128.92	0.60%

注1：刘伟系李文杰之配偶，李晓晗为李文杰之女。

## (二) 偶发性关联交易

报告期内，公司的内部担保情况如下：

单位：万元

序号	担保方	被担保方	担保金额	主债权起始日	主债权到期日	保证期间	是否履行完毕
1	飞跃达医药	漱玉平民	3,000.00	2019年5月15日	2022年12月31日	债权到期后三年止	否
2	飞跃达医药	漱玉平民	8,000.00	2020年3月24日	2021年3月24日	债权到期后三年止	是
3	飞跃达医药	漱玉平民	10,000.00	2020年2月17日	2021年2月16日	债权到期后三年止	是
4	飞跃达医药	漱玉平民	8,000.00	2020年3月4日	2021年3月3日	债权到期后三年止	是
5	飞跃达医药	漱玉平民	6,000.00	2020年5月19日	2021年5月18日	债权到期后三年止	是
6	飞跃达医药	漱玉平民	20,000.00	2020年9月14日	2021年9月13日	债权到期后三年止	是
7	飞跃达医药	漱玉平民	12,000.00	2020年12月14日	2021年12月14日	债权到期后两年止	是
8	飞跃达医药	漱玉平民	5,000.00	2021年3月1日	2022年2月28日	债权到期后三年止	是
9	飞跃达医药	漱玉平民	20,000.00	2021年4月8日	2022年4月8日	债权到期后三年止	否
10	飞跃达医药	漱玉平民	20,000.00	2021年5月19日	2022年5月18日	债权到期后三年止	否
11	李文杰、秦光霞、刘伟	漱玉平民	5,000.00	2020年3月10日	2021年3月9日	债权到期后三年止	是
12	飞跃达医药	漱玉平民	25,000.00	2021年9月24日	2022年9月23日	债权到期后三年止	否
13	飞跃达医药	漱玉平民	10,000.00	2021年12月27日	2022年12月26日	债权到期后三年止	否
14	飞跃达医药	漱玉平民	12,000.00	2021年12月24日	2022年12月24日	债权到期后两年止	否
15	飞跃达医药	漱玉平民	10,000.00	2021年4月23日	2022年6月30日	债权到期后三年止	否
16	飞跃达医药	漱玉平民	6,000.00	2021年6月30日	2022年6月29日	债权到期后三年止	否
17	飞跃达医药	漱玉平民	3,000.00	2021年12月17日	2022年12月16日	债权到期后三年止	否

18	漱玉平民	青岛漱玉	17,280.00	2021年11月25日	2027年11月23日	债权到期后三年止	否
19	漱玉平民	飞跃达医药	20,000.00	2021年12月28日	2022年12月27日	债权到期后三年止	否

注1：序号9、10截至到募集说明书出具日担保已履行完毕。

### (三) 关联方往来余额

单位：万元

关联方	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
<b>1、其他应收款</b>				
中百医药	10.00	-	10.00	10.00
深圳裕亨企业管理咨询有限公司	-	35.00	-	-
济南启冠信息咨询合伙企业(有限合伙)	-	13.00	-	-
济南和医健康管理合伙企业(有限合伙)	0.13	0.13	-	-
阿里健康科技(中国)有限公司及其关联单位	84.04	84.04	57.95	54.50
威登医药	1,141.96	1,129.44	-	-
<b>2、预付款项</b>				
李文杰	-	-	2.50	2.50
秦光霞	-	-	6.71	6.96
李晓晗	-	-	7.50	11.39
刘伟	-	-	8.75	8.75
顺众数字	-	-	35.00	-
阿里健康科技(中国)有限公司及其关联单位	138.22	163.21	5.60	14.44
中宁枸杞	36.22	106.43	-	-
贯天下健康	-	53.31	-	-
春天健康	119.55	-	-	-
威登医药	578.83	-	-	-
<b>3、应收账款</b>				
沈阳新利安德	-	-	19.28	-
阿里健康科技(中国)有限公司及其	1,562.01	1,484.29	509.44	453.23



关联方	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
关联单位				
顺众数字	29.47	-	-	-
<b>4、应付账款</b>				
阿里健康科技(中国)及其关联单位	-	1.34	912.62	152.73
中宁枸杞	-	0.15	22.48	-
湖南中百联盟商贸有限公司	-	34.44	-	-
贯天下健康	81.65	-	-	-
<b>5、其他应付款</b>				
御风药业	-	-	4.10	4.10
阿里健康科技(中国)有限公司及其关联单位	-	46.86	-	-
顺众数字	60.15	6.24	-	-
深圳裕亨企业管理咨询有限公司	35.00	-	-	-
<b>6、预收款项</b>				
鲁和医药	22.53	-	-	-
威登医药	4.22	-	-	-
<b>7、合同负债</b>				
阿里健康科技(中国)有限公司及其关联单位	-	3.97	-	-

## 七、关联交易制度的执行情况及独立董事意见

### (一) 关联交易决策程序

公司已经在《公司章程》《股东大会议事规则》《董事会议事规则》及《关联交易管理制度》中规定了关联交易公允决策程序,包括但不限于公司审议关联交易事项时股东大会上关联股东回避、董事会上关联董事回避及关联交易的审批权限、关联交易的表决程序等。

就报告期内的上述关联交易,公司均已召开董事会进行了审议,关联董事回避了对于相关议案的表决,该等事项不会对发行人本次发行造成实质性影响。

### (二) 独立董事对关联交易发表的意见

公司独立董事在报告期内分别就发行人每年度的日常关联交易行为发表同意实施交易的独立意见。发行人实施上述关联交易过程中，独立董事均按照相关规范性文件、《公司章程》以及《关联交易管理制度》的规定发表了同意实施关联交易的独立意见。

## 第六节 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 1-3 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 1-3 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			
	2022-3-31	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	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
山东善水网络有限公司	是	否	否	否
黑龙江漱玉平民企业管理有限公司	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。

## 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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产				
货币资金	693,622,747.19	622,055,102.36	564,117,530.86	457,699,560.61
交易性金融资产	60,177,182.29	121,417,458.33	-	-
应收票据	154,894,494.29	151,358,577.39	-	-
应收账款	449,690,316.30	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	205,730,754.16	207,297,712.86	212,013,585.29	185,626,150.32
其他应收款	32,763,312.80	44,231,048.54	8,370,956.22	16,879,561.36
其中：应收利息	-	-	-	427,565.75
存货	1,326,566,381.65	1,226,493,158.86	912,357,218.84	611,604,361.88
其他流动资产	47,649,419.57	46,905,519.09	37,890,672.35	33,210,937.68
<b>流动资产合计</b>	<b>2,971,094,608.25</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	135,700,231.05	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	365,574,772.72	371,780,118.68	335,904,818.31	287,195,918.74
在建工程	25,194,077.42	22,607,000.37	46,847,787.41	13,582,980.95
使用权资产	735,256,970.75	631,101,265.59	-	-
无形资产	69,200,929.52	68,923,511.09	69,937,636.84	71,560,919.00
商誉	667,238,542.80	667,238,542.80	312,751,681.07	306,088,417.68
长期待摊费用	66,324,524.15	68,439,235.43	65,994,649.88	65,754,599.01
递延所得税资产	46,339,409.69	48,597,565.91	28,007,275.32	10,293,886.75
其他非流动资产	233,889,366.15	167,825,292.42	12,852,278.44	3,629,112.35
<b>非流动资产合计</b>	<b>2,452,484,283.67</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>5,423,578,891.92</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	687,229,436.80	550,794,067.55	108,106,323.61	120,000,000.00
应付票据	225,254,615.39	259,714,615.39	637,048,462.62	321,329,693.73
应付账款	1,004,647,124.75	761,714,042.94	592,302,832.33	486,584,203.26
预收款项	16,007,495.21	4,488,026.21	3,931,911.69	17,293,136.91
合同负债	29,128,263.59	27,961,923.04	23,040,939.00	-
应付职工薪酬	64,595,232.74	79,375,729.57	58,070,639.52	50,232,109.21
应交税费	42,474,618.97	37,732,176.00	66,721,814.01	41,620,347.14
其他应付款	30,276,023.49	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	298,506,721.45	252,846,100.10	-	-
其他流动负债	540,865,693.66	582,574,700.37	7,135,766.09	8,903,786.37
<b>流动负债合计</b>	<b>2,938,985,226.05</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	172,800,000.00	162,440,000.00	-	-
租赁负债	311,616,381.68	270,160,915.20	-	-
预计负债	9,259,361.64	9,259,361.64	-	-
递延收益	13,106,594.84	13,106,594.84	15,941,544.36	12,502,954.97
递延所得税负债	11,282,420.20	10,777,803.07	2,242,922.91	2,617,573.33
<b>非流动负债合计</b>	<b>518,064,758.36</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>3,457,049,984.41</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	632,347,840.51	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>1,939,101,961.43</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	27,426,946.08	24,447,834.49	10,282,050.49	7,928,765.44
<b>股东权益合计</b>	<b>1,966,528,907.51</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>5,423,578,891.92</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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>1,587,366,356.60</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	1,587,366,356.60	5,321,639,204.67	4,639,809,187.20	3,466,803,445.88
<b>二、营业总成本</b>	<b>1,516,119,165.73</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	1,101,094,369.69	3,804,428,793.30	3,242,774,386.79	2,313,335,804.33
税金及附加	4,720,145.02	21,267,648.41	21,428,897.96	22,050,219.89
销售费用	355,006,042.45	1,171,709,731.87	931,076,212.61	868,744,791.71
管理费用	41,466,141.49	158,482,372.87	123,059,604.80	104,009,514.17
研发费用	-	-	-	-
财务费用	13,832,467.08	28,599,767.67	6,862,482.19	-1,169,218.23
其中：利息费用	13,512,059.45	31,982,647.78	6,614,962.09	1,047,504.17
利息收入	1,718,284.54	10,551,938.30	7,452,516.97	8,592,702.15
加：其他收益	6,810,205.00	20,375,114.44	7,734,599.14	3,922,415.06
投资收益	2,150,297.68	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	-430,424.47	-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)	-1,240,276.04	24,818,629.53	-200,000.00	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-2,764,542.48	-8,836,524.04	-39,487,000.36	-4,348,793.39
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-1,590,474.99	-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>74,612,400.04</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	363,040.45	493,954.30	13,202,467.60	7,854,945.24
减:营业外支出	9,017,627.37	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>65,957,813.12</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	16,465,645.56	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>49,492,167.56</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	49,492,167.56	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	49,513,055.97	114,924,330.81	216,354,923.37	111,185,396.18
2.少数股东损益	-20,888.41	-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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>--</b>
<b>七、综合收益总额</b>	<b>49,492,167.56</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	49,513,055.97	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	-20,888.41	-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)	0.12	0.30	0.59	0.30
(二)稀释每股收益	0.12	0.30	0.59	0.30

(元/股)				
-------	--	--	--	--

## (三) 合并现金流量表

单位: 元

项目	2022年1-3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	1,562,249,659.19	5,770,444,280.52	5,323,649,391.04	4,075,701,568.77
收到其他与经营活动有关的现金	14,759,031.12	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>1,577,008,690.31</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	1,073,255,204.99	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	238,491,082.66	737,318,781.56	603,782,430.26	536,580,087.65
支付的各项税费	41,124,989.82	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	161,335,926.06	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>1,514,207,203.53</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>62,801,486.78</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	123,000,000.00	33,510,491.78	6,227,949.00	-
取得投资收益收到的现金	2,573,095.89	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	1,172,115.34	-	10,000,000.00	190,000,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>126,745,211.23</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	9,143,858.12	136,604,236.51	194,026,855.64	115,258,400.64
投资支付的现金	151,521,000.00	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	-	162,577,920.88	557,990.22	151,582,469.81
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>160,664,858.12</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>-33,919,646.89</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	3,000,000.00	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	3,000,000.00	10,000,000.00	-	12,505,000.00
取得借款收到的现金	160,000,000.00	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	-	115,290,716.02	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>163,000,000.00</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	65,000,000.00	126,600,000.00	298,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	6,796,479.15	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	54,983,087.81	272,637,312.12	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>126,779,566.96</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>36,220,433.04</b>	<b>577,500,305.60</b>	<b>-33,794,375.02</b>	<b>111,551,183.33</b>
四、汇率变动对现金的影响	-	-	-	-
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>65,102,272.93</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>391,178,131.80</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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
流动资产				
货币资金	577,908,005.45	504,126,502.98	441,634,813.89	383,205,375.29
交易性金融资产	60,000,000.00	121,417,458.33	-	-
应收账款	150,147,353.42	158,125,788.33	121,806,991.87	119,364,929.06
预付款项	650,418,047.84	566,607,208.04	456,866,600.55	305,278,863.88
其他应收款	459,250,512.11	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	345,949,889.44	307,557,766.15	280,544,222.89	191,183,521.84
其他流动资产	5,557,295.14	4,983,496.40	11,490,886.46	3,450,832.22
<b>流动资产合计</b>	<b>2,249,231,103.40</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	463,549,531.11	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	72,907,856.50	73,520,324.01	74,368,647.15	71,722,681.27
在建工程	1,951,320.17	777,835.47	-	423,900.00
使用权资产	363,469,201.51	346,641,127.88	-	-
无形资产	31,468,128.39	30,728,394.52	19,693,062.70	18,561,993.20
长期待摊费用	14,577,583.65	14,836,418.64	16,995,088.30	13,535,042.47
递延所得税资产	18,681,569.27	18,681,569.27	9,073,547.09	7,011,504.97
其他非流动资产	82,199,499.10	113,356,102.88	2,451,415.10	-
<b>非流动资产合计</b>	<b>1,151,570,149.12</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>3,400,801,252.52</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	530,106,323.61	435,503,351.53	108,106,323.61	120,000,000.00
应付票据	770,700,000.00	789,610,000.00	640,324,000.00	334,237,507.40

应付账款	39,489,812.94	31,816,703.83	21,940,496.19	38,564,241.37
预收款项	4,591,887.86	1,822,798.52	2,189,481.82	12,877,483.78
合同负债	16,072,459.37	14,197,673.89	11,319,169.42	-
应付职工薪酬	25,578,676.10	34,865,089.63	29,293,308.70	27,037,909.04
应交税费	15,622,361.92	13,337,184.56	36,284,481.44	26,214,347.02
其他应付款	69,321,071.46	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	-	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>1,471,482,593.26</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	306,494,854.80	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>312,741,384.24</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>1,784,223,977.50</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	309,823,919.72	302,526,167.47	304,272,047.69	231,419,754.12
<b>股东权益合计</b>	<b>1,616,577,275.02</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>3,400,801,252.52</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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
<b>一、营业总收入</b>	<b>635,863,906.08</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	429,151,185.71	1,720,936,358.32	1,658,076,679.76	1,332,659,608.81
税金及附加	1,044,142.07	5,715,262.58	8,516,878.02	10,373,950.68
销售费用	146,680,180.87	549,329,931.15	477,067,990.34	463,084,942.07
管理费用	21,075,624.35	75,990,548.72	65,504,990.02	53,055,497.21
研发费用	-	-	-	-
财务费用	6,633,554.48	15,529,289.28	2,720,734.16	-4,818,326.85
其中：利息费用	7,756,929.69	22,225,785.29	6,092,000.45	1,047,504.17
利息收入	1,553,350.51	8,349,178.53	6,627,226.70	7,789,908.27
加：其他收益	2,695,957.48	6,344,047.85	1,644,286.70	-
投资收益（损失以“-”号填列）	2,442,977.47	1,089,529.75	1,470,299.97	1,738,825.16
其中：对联营企业和合营	-130,118.42	338,929.75	-677,542.77	833,640.01

企业的投资收益				
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	-1,417,458.33	24,818,629.53	-200,000.00	-
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-14,798,851.54	-23,336,097.66	-8,168,280.43	-13,524,009.82
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-810,264.18	-229,736.68	-770,827.14	-742,086.86
资产处置收益(亏损以“-”号填列)	-905,273.94	-116,908.84	-	-
<b>二、营业利润(亏损以“-”号填列)</b>	<b>18,486,305.56</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	57,949.94	219,701.56	12,392,272.57	263,516.99
减: 营业外支出	8,643,130.73	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>9,901,124.77</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	2,603,372.52	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>7,297,752.25</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)	7,297,752.25	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>六、综合收益总额</b>	<b>7,297,752.25</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1-3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	686,697,740.62	2,543,909,095.61	2,576,711,795.35	2,176,006,259.70
收到其他与经营活动有关的现金	176,736,098.81	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>863,433,839.43</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	569,770,512.65	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	96,622,851.13	344,357,794.52	309,181,378.56	283,177,349.12
支付的各项税费	10,379,538.17	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	226,503,362.03	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>903,276,263.98</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>-39,842,424.55</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	123,000,000.00	33,510,491.78	6,227,949.00	2,000,000.00
取得投资收益收到的现金	1,413,095.89	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>124,413,095.89</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	6,199,330.95	37,291,848.30	33,351,271.22	47,660,658.63
投资支付的现金	71,432,000.00	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	-	-	-	150,000,000.00
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>77,631,330.95</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>46,781,764.94</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	160,000,000.00	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>160,000,000.00</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	65,000,000.00	108,000,000.00	298,000,000.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	4,744,479.15	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	21,778,730.67	324,075,666.89	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>91,523,209.82</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>68,476,790.18</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>五、现金及现金等价物净增加额</b>	<b>75,416,130.57</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	214,261,874.88	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>289,678,005.45</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” 2019年12月31日合并资产负债表“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	2022-3-31/ 2022年1-3月	2021-12-31/ 2021年度	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度
流动比率(倍)	1.01	1.04	1.31	1.38
速动比率(倍)	0.56	0.57	0.71	0.83
资产负债率(母公司)	52.46%	50.96%	40.01%	32.39%
资产负债率(合并)	63.74%	61.74%	50.25%	45.69%
归属于母公司所有者的净资产(万元)	193,910.20	188,958.89	151,988.59	131,812.29
归属于母公司所有者的净利润(万元)	4,951.31	11,492.43	21,635.49	11,118.54
应收账款周转率(次/年)	16.10	17.94	18.77	17.21
存货周转率(次/年)	3.45	3.55	4.25	3.43
利息保障倍数(倍)	5.88	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)	0.16	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1-3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	加权平均净资产收益率(%)	每股收益(元)	
			基本每股收益	稀释每股收益
2022年 1-3月	归属于公司普通股股东的净利润	2.59	0.12	0.12
	扣除非经常性损益后归属于公司普通股股东的净利润	2.76	0.13	0.13
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= $P0 / (E0 + NP \div 2 + E_i \times M_i \div M0 - E_j \times M_j \div M0 \pm E_k \times M_k \div M0)$ ; 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= $P0 \div SS = S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k$ ; 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= $P1 / (S0 + S1 + S_i \times M_i \div M0 - S_j \times M_j \div M0 - S_k + \text{认股权证、股份期权、可转换债券等增加的普通股加权平均数})$ ; 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 1-3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	1.92	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	291.48	1,157.50	1,985.38	410.72
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	134.04	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	-867.38	-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>-439.94</b>	<b>1,556.70</b>	<b>-1,823.61</b>	<b>1,096.32</b>
减：所得税的影响数	-109.98	285.16	-447.01	95.18
扣除所得税影响后的非经常性损益	-329.95	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	-329.95	1,266.98	-1,384.02	1,001.69
归属于母公司所有者的净利润	4,951.31	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>5,281.26</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 1-3 月，公司非经常性损益中“除上述各项之外的其他营业外收入和支出”-867.38 万元，主要源自于公司对外捐赠防疫物资或捐款 879.73 万元。

## 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 542,357.89 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-3-31		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	297,109.46	54.78%	273,044.30	54.58%	199,423.57	64.84%	151,992.03	62.25%
非流动资产	245,248.43	45.22%	227,232.67	45.42%	108,117.60	35.16%	92,177.47	37.75%
<b>合计</b>	<b>542,357.89</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 3 月末，公司总资产分别较上期末增长 25.95%、62.67% 和 8.41%。

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 297,109.46 万元，占总资产比例分别为 62.25%、64.84%、54.58% 和 54.78%。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 245,248.43 万元，占总资产比例分别为 37.75%、35.16%、45.42% 和 45.22%。

## 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	2022-3-31		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	69,362.27	23.35%	62,205.51	22.78%	56,411.75	28.29%	45,769.96	30.11%
交易性金融资产	6,017.72	2.03%	12,141.75	4.45%	-	-	-	-
应收票据	15,489.45	5.21%	15,135.86	5.54%	-	-	-	-
应收账款	44,969.03	15.14%	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	20,573.08	6.92%	20,729.77	7.59%	21,201.36	10.63%	18,562.62	12.21%
其他应收款	3,276.33	1.10%	4,423.10	1.62%	837.10	0.42%	1,687.96	1.11%
存货	132,656.64	44.65%	122,649.32	44.92%	91,235.72	45.75%	61,160.44	40.24%
其他流动资产	4,764.94	1.60%	4,690.55	1.72%	3,789.07	1.90%	3,321.09	2.19%
<b>合计</b>	<b>297,109.46</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 297,109.46 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 95.27%。

### (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 69,362.27 万元, 占流动资产比例分别为 30.11%、28.29%、22.78% 和 23.35%, 具体构成如下所示:

单位: 万元

项目	2022-3-31		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	385.22	0.56%	506.15	0.81%	374.43	0.66%	446.47	0.98%
银行存款	38,732.59	55.84%	32,101.43	51.61%	27,356.92	48.50%	30,799.39	67.29%
其他货币资金	30,244.46	43.60%	29,597.92	47.58%	28,680.41	50.84%	14,524.09	31.73%
<b>合计</b>	<b>69,362.27</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 3 月末, 公司货币资金较上年末增加 7,156.76 万元, 主要系公司银行借款增加。

### (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 6,017.72 万元, 占流动资产比例分别为 0.00%、0.00%、4.45%和 2.03%。2021 年末、2022 年 3 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化存款等理财产品。

### (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 15,489.45 万元, 占流动资产比例分别为 0.00%、0.00%、5.54%和 5.21%。具体构成如下:

单位: 万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
银行承兑汇票	4,536.83	4,183.24	-	-

商业承兑汇票	11,529.07	11,529.07	-	-
账面余额小计	16,065.90	15,712.31	-	-
减：坏账准备	576.45	576.45	-	-
<b>合计</b>	<b>15,489.45</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。

#### （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	2022-3-31	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
<b>合计</b>	-	-	<b>176.44</b>	<b>339.84</b>

#### （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44,969.03万元，占流动资产比例分别为13.92%、12.92%、11.38%和15.14%，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31/ 2022年1-3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	46,635.25	32,261.29	27,070.10	22,357.30
坏账准备	1,666.22	1,192.85	1,297.98	1,207.16
应收账款账面价值	44,969.03	31,068.44	25,772.13	21,150.14
营业收入	158,736.64	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	7.34%	6.06%	5.83%	6.45%
--------------------	-------	-------	-------	-------

注：上表中 2022 年 3 月 31 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 7.34%，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	2022-3-31		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	23,144.46	51.47%	18,157.16	58.44%	13,146.17	51.01%	11,112.17	52.54%
批发款	12,923.17	28.74%	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	8,901.41	19.79%	9,831.57	31.64%	3,795.95	14.73%	2,817.36	13.32%
合计	44,969.03	100.00%	31,068.44	100.00%	25,772.13	100.00%	21,150.14	100.00%

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。

### ②按坏账计提方法分类披露

单位：万元

类别	2022-3-31				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	0.99	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	46,172.03	99.01	1,202.99		31,798.07	98.56	729.63	
其中：账龄组合	23,021.25	49.36	1,196.67	5.20	13,639.02	42.28	727.74	5.34
医保组合	23,150.78	49.64	6.32	0.03	18,159.05	56.28	1.88	0.01
合计	46,635.25	100.00	1,666.22		32,261.29	100.00	1,192.85	

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
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%

注：同行业可比上市公司未公开披露 2022 年 3 月末应收账款坏账计提比例相关数据。

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 2021 年末应收医保款实际计提比例分别为 0.07%、0.08%、0.05%。	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%。	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2021年末,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%和2.14%。	5%	2019年末至2021年末,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%和1.52%。	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%	100%		

注:以上同行业可比公司数据摘自其公司年报或招股说明书。

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	2022-3-31				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
<b>医保组合</b>								
1年以内	23,087.69	99.73%	-	-	18,140.22	99.90%	-	-



1-2年	62.93	0.27%	6.29	10%	18.83	0.10%	1.88	10%
2-3年	0.16	0.00%	0.03	20%	-	-	-	-
<b>小计</b>	<b>23,150.78</b>	<b>100.00%</b>	<b>6.32</b>		<b>18,159.05</b>	<b>100.00%</b>	<b>1.88</b>	
<b>账龄组合</b>								
1年以内	22,449.93	97.52%	1,122.50	5%	13,171.28	96.57%	658.56	5%
1-2年	430.09	1.87%	43.01	10%	344.48	2.53%	34.45	10%
2-3年	112.24	0.49%	22.45	20%	105.80	0.78%	21.16	20%
3-4年	28.89	0.13%	8.67	30%	5.23	0.04%	1.57	30%
4-5年	0.10	0.00%	0.05	50%	0.46	0.00%	0.23	50%
5年以上	0.00	0.00%	0.00	100%	11.77	0.09%	11.77	100%
<b>小计</b>	<b>23,021.25</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,196.67</b>		<b>13,639.02</b>	<b>100.00%</b>	<b>727.74</b>	
<b>账龄</b>	<b>2020-12-31</b>				<b>2019-12-31</b>			
	<b>余额</b>	<b>占比</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>	<b>余额</b>	<b>占比</b>	<b>坏账准备</b>	<b>计提比例</b>
<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 98.63%, 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	2022-3-31	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 3 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
2022-3-31	济南市医保结算中心	医保款	9,726.39	20.86%
	青岛紫光药业及其关联单位	货款	3,834.89	8.22%
	甘肃众友健康医药股份有限公司及其关联单位	货款	3,443.14	7.38%
	财付通支付科技有限公司	第三方支付平台 结算款	2,194.08	4.70%
	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	1,562.01	3.35%
	<b>合计</b>		<b>20,760.51</b>	<b>44.52%</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%

期间	单位名称	性质	期末金额	占比
	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%
	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%
	<b>合计</b>		<b>14,417.30</b>	<b>64.48%</b>

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批发客户。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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收账款余额	46,635.25	32,261.29	27,070.10	22,357.30
期后回款金额	33,119.89	30,885.93	26,163.60	21,771.18
回款占期末应收账款比例	71.02%	95.74%	96.65%	97.38%

注：期后回款统计截至 2022 年 5 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%、96.65%、95.74% 和 71.02%，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应收账款	253.70	338.45	-0.00	-	0.22	591.93
<b>合计</b>	<b>868.92</b>	<b>338.45</b>	<b>-0.00</b>	<b>-</b>	<b>0.22</b>	<b>1,207.16</b>

**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
<b>合计</b>	<b>1,207.16</b>	<b>91.01</b>	<b>-</b>	<b>0.19</b>	<b>-</b>	<b>1,297.98</b>

**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
<b>合计</b>	<b>1,297.98</b>	<b>46.87</b>	<b>152.00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,192.85</b>

**D、2022 年 1-3 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				2022-3-31
		计提	收回或转回	转销或核销	其他变动	
单项评估信用风险	463.22	-	-	-	-	463.22

的应收账款						
按信用风险特征组合计提坏账准备的应收账款	729.63	473.37	-	-	-	1,202.99
<b>合计</b>	<b>1,192.85</b>	<b>473.37</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,666.22</b>

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 473.37 万元，占各期利润总额的比例分别为-2.09%、-0.31%、0.70%和-7.18%，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，公司对主要批发客户的批发收入及信用政策，具体如下：

期间	排名	批发客户名称	销售金额 (万元)	占营业收入 比例 (%)	信用政策
2022年1-3月	1	青岛紫光及其关联单位	3,965.50	2.50	账期 12 个月
	2	甘肃众友健康医药股份有限公司及其关联单位	2,669.26	1.68	账期 12 个月
	3	临沂市天一医药有限公司	504.29	0.32	账期 60 天
	4	招远市医药有限责任公司	366.03	0.23	账期 12 个月
	5	山东奥瑞森医药有限公司	363.81	0.23	账期 60 天
			<b>合计</b>	<b>7,868.89</b>	<b>4.96</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
			<b>合计</b>	<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	1401.37	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

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

注：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 1-3 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。

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，不存在针对批发客户放宽信用期以增加批发业务收入的情形。

## (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 20,573.08 万元，占流动资产比例分别为 12.21%、10.63%、7.59% 和 6.92%，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	2022-3-31		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	5,660.53	27.51%	4,903.67	23.66%	12,831.73	60.52%	11,567.77	62.32%
货款	14,556.67	70.76%	15,342.02	74.01%	7,839.78	36.98%	6,373.59	34.34%
其他	355.87	1.73%	484.08	2.34%	529.85	2.50%	621.25	3.35%
合计	<b>20,573.08</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>

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、2022年3月末,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。

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	2022-3-31		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	17,696.62	86.02%	18,501.94	89.25%	20,625.19	97.28%	18,321.53	98.70%
1-2年	2,525.59	12.28%	1,857.44	8.96%	378.18	1.78%	169.13	0.91%
2-3年	174.90	0.85%	182.21	0.88%	126.28	0.60%	1.27	0.01%
3年以上	175.97	0.86%	188.19	0.91%	71.72	0.34%	70.69	0.38%
账面余额合计	<b>20,573.08</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>20,573.08</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
2022-3-31	青岛宏风药业有限责任公司	货款	3,367.89	16.37%
	甘南藏药制药有限公司	货款	1,511.30	7.35%
	东方慧医(山东)制药有限公司	货款	1,280.84	6.23%
	山东登胜药业有限公司	货款	788.29	3.83%
	北京同仁堂(亳州)饮片有限责任公司	货款	647.21	3.15%
	合计		<b>7,595.53</b>	<b>36.93%</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%

期间	名称	性质	期末余额	余额占比
	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%
	<b>合计</b>		<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>

### (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 3,276.33 万元,占流动资产比例分别为 1.11%、0.42%、1.62%和 1.10%,公司其他应收款的构成情况如下所示:

单位:万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
应收利息	-	-	-	42.76
其他应收款	3,276.33	4,423.10	837.10	1,645.20
<b>合计</b>	<b>3,276.33</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 8,243.67 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 3 月末,公司其他应收款账面余额有所减少,主要系应收往来款减少。

#### 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	2022-3-31		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)	1,747.01	21.19%	3,102.64	32.36%	4,517.06	80.68%	1,504.83	59.03%
1-2年(含2年)	4,229.47	51.31%	4,385.48	45.74%	92.34	1.65%	126.36	4.96%
2-3年(含3年)	1,307.51	15.86%	1,139.57	11.89%	98.92	1.77%	92.43	3.63%
3年以上	959.68	11.64%	959.68	10.01%	890.72	15.91%	825.84	32.39%
账面余额	<b>8,243.67</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		4,967.34		5,164.25		4,761.95		904.26
账面价值合计		<b>3,276.33</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	2022-3-31				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	54.25%	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	3,771.60	45.75%	495.27	13.13%	5,115.29	53.35%	692.18	13.53%
合计	<b>8,243.67</b>	<b>100.00%</b>	<b>4,967.34</b>	<b>60.26%</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%
合计	<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
2022-3-31	中隆国源经贸有限公司	往来款	1,404.06	1-2年	17.03%	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	14.83%	1,222.48
	山东威登医药科技有限公司	借款	1,141.96	1年以内, 1-2年, 2-3年	13.85%	201.61
	义乌市徽源进出口有限责任公司	往来款	1,054.41	1-2年	12.79%	1,054.41
	青岛春天之星大药房医药连锁有限公司	往来款	219.77	1年以内	2.67%	10.99
	<b>合计</b>		<b>5,042.68</b>		<b>61.17%</b>	<b>3,893.55</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>-</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>-</b>	<b>72.73%</b>	<b>663.18</b>

截至 2022 年 3 月 31 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 1,141.96 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。

## (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 132,656.64 万元,占流动资产比例分别为 40.24%、45.75%、44.92%和 44.65%,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	2022-3-31			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	131,847.06	102.74	131,744.32	121,146.82	94.89	121,051.93
发出商品	74.70	-	74.70	667.00	-	667.00
行政物资及低值易耗品	837.62	-	837.62	930.38	-	930.38
<b>合计</b>	<b>132,759.38</b>	<b>102.74</b>	<b>132,656.64</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 99.31%。

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1-3月	94.89	159.05	151.20	102.74
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
2022-3-31	中西成药	96,013.42	91,925.78	3,772.22	103.47	211.95
	中药饮片	10,284.62	8,091.21	1,678.14	233.02	282.24
	保健食品	10,019.10	9,601.92	416.70	0.23	0.25
	健康器械	8,699.22	8,337.00	361.80	0.20	0.22
	其他商品	6,830.70	5,522.04	911.03	232.49	165.15
	<b>合计</b>	<b>131,847.06</b>	<b>123,477.95</b>	<b>7,139.89</b>	<b>569.41</b>	<b>659.81</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，中药饮片类商品有效期规定，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、周转慢及有效期规定等特点，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 4,764.94 万元，占流动资产总额的比例分别为 2.19%、1.90%、1.72%和 1.60%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
待抵扣的进项税	4,591.50	4,566.32	2,950.58	3,186.54
预缴企业所得税	171.92	123.99	-	-
上市发行中介费	-	-	826.38	121.70
其他	1.53	0.24	12.10	12.86
<b>合计</b>	<b>4,764.94</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	2022-3-31		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	13,570.02	5.53%	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	4.39%	13,336.55	5.87%	11,412.42	10.56%	9,701.41	10.52%
固定资产	36,557.48	14.91%	37,178.01	16.36%	33,590.48	31.07%	28,719.59	31.16%
在建工程	2,519.41	1.03%	2,260.70	0.99%	4,684.78	4.33%	1,358.30	1.47%
使用权资产	73,525.70	29.98%	63,110.13	27.77%	-	-	-	-
无形资产	6,920.09	2.82%	6,892.35	3.03%	6,993.76	6.47%	7,156.09	7.76%
商誉	66,723.85	27.21%	66,723.85	29.36%	31,275.17	28.93%	30,608.84	33.21%
长期待摊费用	6,632.45	2.70%	6,843.92	3.01%	6,599.46	6.10%	6,575.46	7.13%
递延所得税资产	4,633.94	1.89%	4,859.76	2.14%	2,800.73	2.59%	1,029.39	1.12%
其他非流动资产	23,388.94	9.54%	16,782.53	7.39%	1,285.23	1.19%	362.91	0.39%
<b>合计</b>	<b>245,248.43</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 13,570.02 万元，占非流动资产比例分别为 7.23%、8.76%、4.07%和 5.53%，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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
中百医药	41.91	41.98	41.21	40.55
鲁和医药	269.28	265.03	253.80	231.75
中宁枸杞	2,037.19	2,022.12	2,311.90	2,317.67
泊云利华	0.57	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	1,987.02	2,004.28	2,026.94	2,073.48
漱玉瑞桃	-	35.00	35.01	-
顺众数字	36.39	47.99	-23.94	-
沈阳新利安德	-	-	2,828.71	-
威登医药	2,794.57	2,828.00	-	-
哈尔滨宝丰	4,403.20	-	-	-
<b>合计</b>	<b>13,570.02</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3月末,公司新增对哈尔滨宝丰长期股权投资4,403.20万元,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3月31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 4.39%。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	2022-3-31	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3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3月31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36,557.48万元,占非流动资产比例分别为31.16%、31.07%、16.36%和14.91%,具体构成如下所示:

单位:万元

项目	2022-3-31			2021-12-31		
	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	36,965.38	6,626.23	30,339.16	36,965.38	6,137.41	30,827.98
运输设备	2,318.33	1,446.22	872.10	2,317.82	1,373.54	944.29
电子设备	11,104.11	7,176.58	3,927.53	10,785.67	6,777.49	4,008.18
其他设备	3,472.82	2,054.13	1,418.69	3,390.58	1,993.01	1,397.57
<b>合计</b>	<b>53,860.64</b>	<b>17,303.16</b>	<b>36,557.48</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 3 月末，公司固定资产原值基本保持稳定。

截至 2022 年 3 月 31 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 2,519.41 万元，占非流动资产总额的比例分别为 1.47%、4.33%、0.99%和 1.03%。

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。

截至 2022 年 3 月 31 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	35.32	2024-12-31	符合
南全福综合楼项目	24个月	2,350.00	2,251.52	2022-6-30	符合

截至2022年3月31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6,920.09万元,占非流动资产总额的比例分别为7.76%、6.47%、3.03%和2.82%,具体构成如下所示:

单位:万元

项目	2022-3-31			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	4,291.81	465.49	3,826.32	4,291.81	444.06	3,847.74
软件	4,123.43	1,534.94	2,588.49	3,921.15	1,427.77	2,493.38
商标	1,714.92	1,209.63	505.29	1,714.92	1,163.70	551.22
合计	<b>10,130.16</b>	<b>3,210.07</b>	<b>6,920.09</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3月31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3月末，公司使用权资产余额分别为63,110.13万元、73,525.70万元，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66,723.85万元，占非流动资产比例分别为33.21%、28.93%、29.36%和27.21%，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	2022/3/31	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	-	-
<b>合计</b>				<b>68,364.79</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	1,640.93
<b>账面价值合计</b>				<b>66,723.85</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。

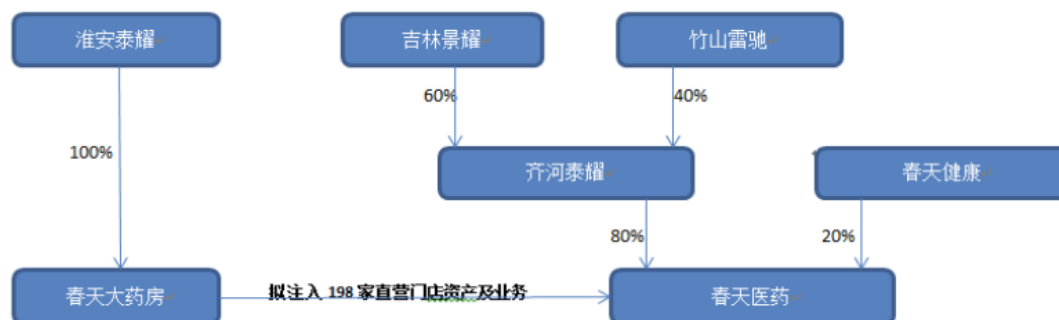
#### K、收购青岛春天之星医药连锁有限公司 80%股权

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。

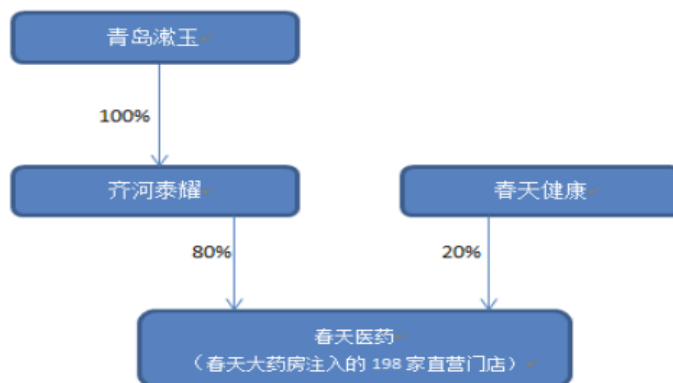
2021 年 10 月 8 日, 公司之子公司青岛漱玉与吉林景耀、竹山雷驰、齐河泰耀签署《股权转让协议》, 收购吉林景耀、竹山雷驰合计持有的齐河泰耀 100%股权, 从而间接持有春天医药 80%股权。根据天健华辰 2021 年 10 月 7 日出具的《评估报告》(华辰评报字[2021]第 0187 号), 截至 2021 年 9 月 30 日, 齐河泰耀 100%股权的评估价值为 28,833.91 万元。根据评估, 交易双方确认齐河泰耀 100%股权的交易价格为 28,800.00 万元, 计入商誉金额为 27,496.87 万元。

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。

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
----------	-----------	----------	-----------	----------	-----------

截至本募集说明书签署之日,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：

税前折现率=WACC/(1-T)

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

$$K_e = R_f + \beta \times MRP + R_c$$

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	-	

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
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 6,632.45 万元，占非流动资产比例分别为 7.13%、6.10%、3.01%和 2.70%，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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
门店转让费	1,670.39	1,880.64	2,035.83	2,964.37
装修费	4,611.47	4,592.03	3,009.47	2,708.51
租赁费	-	-	1,110.57	601.06
其他	350.58	371.26	443.60	301.52
合计	<b>6,632.45</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 4,633.94 万元，占非流动资产总额的比例分别为 1.12%、2.59%、2.14%和 1.89%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31		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	7,356.04	1,839.01	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	1,152.68	288.17	1,152.68	288.17	1,178.02	294.50	10.00	2.50
销售积分	-	-	1,228.34	303.31	648.50	162.12	653.29	163.32
内部未实现利润	1,757.19	439.30	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	2,093.73	523.43	1,665.25	416.31	-	-	-	-
可抵扣亏损	5,230.19	1,307.55	5,230.19	1,307.55	-	-	-	-
预计负债	925.94	231.48	925.94	231.48	-	-	-	-
<b>合计</b>	<b>18,535.76</b>	<b>4,633.94</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 23,388.94 万元，占非流动资产总额的比例分别为 0.39%、1.19%、7.39%和 9.54%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
预付收购款	19,260.00	16,250.00	-	-
预付长期资产款	4,128.94	532.53	1,285.23	141.70
预付购房款	-	-	-	221.21
<b>合计</b>	<b>23,388.94</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、2022 年 3 月末，公司其他非流动资产分别同比增加



15,497.30 万元、6,606.41 万元，主要系新增预付收购款。

截至 2022 年 3 月 31 日，公司预付收购款金额为 19,260.00 万元，主要系公司对福建惠百姓、福建聚芝林、山东回春大药房连锁有限公司、淄博仁济堂医药连锁有限公司门店和经营性资产等标的的预付收购款。截至本募集说明书签署之日，公司已完成福建惠百姓、福建聚芝林的股权收购以及淄博仁济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 345,705.00 万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-3-31		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	293,898.52	85.01%	262,298.83	84.92%	152,705.92	98.82%	110,052.28	98.64%
非流动负债	51,806.48	14.99%	46,574.47	15.08%	1,818.45	1.18%	1,512.05	1.36%
合计	<b>345,705.00</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 293,898.52 万元，占总负债比例分别为 98.64%、98.82%、84.92% 和 85.01%。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 51,806.48 万元，占总负债的比例分别为 1.36%、1.18%、15.08% 和 14.99%，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	2022-3-31	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	68,722.94	23.38%	55,079.41	21.00%	10,810.63	7.08%	12,000.00	10.90%
应付票据	22,525.46	7.66%	25,971.46	9.90%	63,704.85	41.72%	32,132.97	29.20%
应付账款	100,464.71	34.18%	76,171.40	29.04%	59,230.28	38.79%	48,658.42	44.21%
预收款项	1,600.75	0.54%	448.80	0.17%	393.19	0.26%	1,729.31	1.57%
合同负债	2,912.83	0.99%	2,796.19	1.07%	2,304.09	1.51%	-	-
应付职工薪酬	6,459.52	2.20%	7,937.57	3.03%	5,807.06	3.80%	5,023.21	4.56%
应交税费	4,247.46	1.45%	3,773.22	1.44%	6,672.18	4.37%	4,162.03	3.78%
其他应付款	3,027.60	1.03%	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	29,850.67	10.16%	25,284.61	9.64%	-	-	-	-
其他流动负债	54,086.57	18.40%	58,257.47	22.21%	713.58	0.47%	890.38	0.81%
<b>流动负债合计</b>	<b>293,898.52</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 68,722.94 万元,占流动负债比例分别为 10.90%、7.08%、21.00% 和 23.38%,具体构成情况如下:

单位:万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
保证借款	27,532.21	27,532.21	10,610.40	12,000.00
信用借款	25,478.43	16,018.13	200.23	
质押借款	15,712.31	11,529.07	-	-
<b>合计</b>	<b>68,722.94</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 3 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 22,525.46 万元,占流动负债比例分别为 29.20%、41.72%、9.90% 和 7.66%,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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
银行承兑汇票	22,525.46	25,971.46	63,704.85	32,132.97
<b>合计</b>	<b>22,525.46</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 100,464.71 万元,占流动负债比例分别为 44.21%、38.79%、29.04% 和 34.18%。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	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
货款	98,852.78	76,102.11	59,109.48	48,607.11
房租	1,611.93	69.30	120.80	51.31
<b>合计</b>	<b>100,464.71</b>	<b>76,171.40</b>	<b>59,230.28</b>	<b>48,658.42</b>

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
2022-3-31	九州通医药集团股份有限公司及其关联单位	货款	10,980.81	10.93%
	国药控股股份有限公司及其关联单位	货款	10,384.34	10.34%
	华润医药集团有限公司及其关联单位	货款	10,103.21	10.06%
	上药控股有限公司及其关联单位	货款	7,800.83	7.76%
	瑞康医药股份有限公司及其关联单位	货款	2,091.20	2.08%
	<b>合计</b>		<b>41,360.39</b>	<b>41.17%</b>
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%
	<b>合计</b>		<b>20,956.72</b>	<b>27.51%</b>
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%

期间	单位名称	交易内容	金额	占比
	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		<b>16,969.38</b>	<b>28.65%</b>
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		<b>13,402.84</b>	<b>27.54%</b>

#### (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 4,513.58 万元，占流动负债比例分别为 1.57%、1.77%、1.24%和 1.54%，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 6,459.52 万元，占流动负债比例分别为 4.56%、3.80%、3.03%和 2.20%，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-3-31	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	6,243.29	7,831.82	5,612.64	4,873.91
职工福利费	-	-	-	-
社会保险费	-	-	0.38	-
其中：医疗保险费	-	-	0.38	-
工伤保险费	-	-	-	-

生育保险	-	-	-	-
住房公积金	-	-	-	0.84
工会经费和职工教育经费	209.01	98.74	187.03	141.45
<b>小计</b>	<b>6,452.30</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	0.19	-	-	-
失业保险费	7.04	7.01	7.01	7.01
<b>小计</b>	<b>7.23</b>	<b>7.01</b>	<b>7.01</b>	<b>7.01</b>
<b>合计</b>	<b>6,459.52</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 11,362 人，公司员工人数逐年增加，导致应付职工薪酬余额逐年增加。

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 4,247.46 万元，占流动负债比例分别为 3.78%、4.37%、1.44%和 1.45%，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
企业所得税	2,568.57	2,061.55	4,580.15	1,930.91
增值税	1,396.51	1,346.49	1,732.10	1,876.98
土地使用税	19.61	14.76	26.87	17.07
房产税	77.86	75.99	65.45	46.07
城市维护建设税	72.64	90.26	103.62	130.73
教育费附加	51.71	64.78	74.36	93.94
个人所得税	19.72	74.59	42.48	27.74
其他税费	40.83	44.79	47.15	38.60
<b>合计</b>	<b>4,247.46</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 3,027.60 万元，占流动负债比例分别为 4.96%、2.01%、2.51%和 1.03%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
往来款	863.83	2,646.00	204.67	24.47
押金、保证金	427.07	558.06	466.66	434.61
工程设备款	1,357.22	2,094.78	1,481.53	4,444.68
应付利息	-	-	-	15.77
其他	379.48	1,279.85	917.20	536.42
<b>合计</b>	<b>3,027.60</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 3 月末，公司其他应付款有所减少，主要系应付往来款、应付工程设备款减少。

### (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 29,850.67 万元，占流动负债的比例分别为 0.00%、0.00%、9.64%和 10.16%。2021 年末、2022 年 3 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 54,086.57 万元，占流动负债的比例分别为 0.81%、0.47%、22.21%

和 18.40%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31	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	54,015.70	58,168.60	-	-
待转销项税额	70.87	88.87	174.72	-
房租发票代开成本	-	-	538.85	890.38
<b>合计</b>	<b>54,086.57</b>	<b>58,257.47</b>	<b>713.58</b>	<b>890.38</b>

2021 年末、2022 年 3 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	2022-3-31		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	17,280.00	33.35%	16,244.00	34.88%	-	-	-	-
租赁负债	31,161.64	60.15%	27,016.09	58.01%	-	-	-	-
预计负债	925.94	1.79%	925.94	1.99%	-	-	-	-
递延收益	1,310.66	2.53%	1,310.66	2.81%	1,594.15	87.67%	1,250.30	82.69%
递延所得税负债	1,128.24	2.18%	1,077.78	2.31%	224.29	12.33%	261.76	17.31%
<b>合计</b>	<b>51,806.48</b>	<b>100.00%</b>	<b>46,574.47</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,818.45</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,512.05</b>	<b>100.00%</b>

#### (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 17,280.00 万元，占非流动负债比例分别为 0.00%、0.00%、34.88%和 33.35%，公司长期借款主要为质押、保证借款。2021 年末、2022 年 3 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 3 月末，公司确认的租赁负债金额分别为 27,016.09 万元、31,161.64 万元，占当期非流动负债的比例分别为 58.01%、60.15%，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) 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925.94万元，占非流动负债比例分别为0.00%、0.00%、1.99%和1.79%。2021年末、2022年3月末，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。

### (4) 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1,310.66万元，占非流动负债比例分别为82.69%、87.67%、2.81%和2.53%，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022-3-31	2021-12-31	2020-12-31	2019-12-31
新物流土地出让金项目扶持基金	1,142.54	1,142.54	1,168.02	-
供应链建设项目政府补助	157.98	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>1,310.66</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3月末,公司递延收益主要为政府补助。

### (5) 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1,128.24万元,占非流动负债比例分别为17.31%、12.33%、2.31%和2.18%,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	2022-3-31/ 2022年1-3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)	16.10	17.94	18.77	17.21
存货周转率(次/年)	3.45	3.55	4.25	3.43
资产周转率(次/年)	1.22	1.32	1.68	1.43

注:2022年1-3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16.10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3.45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1-3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1.22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 1-3月	应收账款周转率	10.02	10.92	14.22	22.09	16.81	14.81	16.10
	存货周转率	3.21	3.94	3.36	3.02	3.07	3.32	3.45
	资产周转率	1.11	0.94	0.97	1.07	1.03	1.02	1.22
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：各可比公司在 2022 年 1-3 月定期报告中未披露应收账款和存货账面余额，上表中 2022 年 1-3 月同行业上市公司应收账款周转率和存货周转率系根据其应收账款和存货账面价值计算得出。

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	2022-3-31/ 2022年1-3月	2021-12-31/ 2021年度	2020-12-31/ 2020年度	2019-12-31/ 2019年度
流动比率（倍）	1.01	1.04	1.31	1.38
速动比率（倍）	0.56	0.57	0.71	0.83
资产负债率（母公司）	52.46%	50.96%	40.01%	32.39%
资产负债率（合并）	63.74%	61.74%	50.25%	45.69%
利息保障倍数（倍）	5.88	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 1.01 倍，速动比率分别为 0.83 倍、0.71 倍、0.57 倍和 0.56 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 63.74%,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 3 月 末	流动比率	1.35	0.89	1.15	1.15	0.96	1.10	1.01
	速动比率	0.79	0.55	0.74	0.65	0.49	0.64	0.56
	资产负债率	52.78%	63.35%	52.87%	63.82%	68.43%	60.25%	63.74%
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。

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。

## 2、公司财务性投资情况

截至 2022 年 3 月 31 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	6,017.72	否
其他应收款	3,276.33	否
其他流动资产	4,764.94	否
长期股权投资	13,570.02	否
其他非流动金融资产	10,776.55	否
其他非流动资产	23,388.94	否

### (1) 交易性金融资产

截至 2022 年 3 月 31 日,公司交易性金融资产金额为 6,017.72 万元,为公司购买的保本浮动收益的结构性存款等理财产品。

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 3 月 31 日,公司其他应收款账面价值为 3,276.33 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 1,141.96 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。

截至2022年3月31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3月31日，公司其他流动资产金额为4,764.94万元，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	2022-3-31
待抵扣的进项税	4,591.50
预缴企业所得税	171.92
其他	1.53
合计	4,764.94

### (4) 长期股权投资

截至2022年3月31日，公司长期股权投资金额为13,570.02万元，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	4,403.20	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	2,794.57	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	2,037.19	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,公司看好地道中药材发展,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	1,987.02	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	269.28	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	41.91	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	36.39	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	0.57	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		13,570.02				

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 3 月 31 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	否

					售市场	
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	新动能领航	2,000.00	10.00%	对医养健康相关企业和项目投资	新动能领航主要投资医药零售连锁企业、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	否
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
<b>合计</b>		<b>10,776.55</b>				

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 3 月 31 日, 公司其他非流动资产金额为 23,388.94 万元, 具体情况如下:

单位: 万元

项目	2022-3-31
预付收购款	19,260.00
预付长期资产款	4,128.94
<b>合计</b>	<b>23,388.94</b>

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3月31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1-3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
一、营业收入	158,736.64	100.00%	532,163.92	100.00%	463,980.92	100.00%	346,680.34	100.00%
减:营业成本	110,109.44	69.37%	380,442.88	71.49%	324,277.44	69.89%	231,333.58	66.73%
税金及附加	472.01	0.30%	2,126.76	0.40%	2,142.89	0.46%	2,205.02	0.64%
销售费用	35,500.60	22.36%	117,170.97	22.02%	93,107.62	20.07%	86,874.48	25.06%
管理费用	4,146.61	2.61%	15,848.24	2.98%	12,305.96	2.65%	10,400.95	3.00%
财务费用	1,383.25	0.87%	2,859.98	0.54%	686.25	0.15%	-116.92	-0.03%
加:其他收益	681.02	0.43%	2,037.51	0.38%	773.46	0.17%	392.24	0.11%
投资收益	215.03	0.14%	300.63	0.06%	-45.94	-0.01%	147.75	0.04%
公允价值变动收益	-124.03	-0.08%	2,481.86	0.47%	-20.00	0.00%	-	-
信用减值损失	-276.45	-0.17%	-883.65	-0.17%	-3,948.70	-0.85%	-434.88	-0.13%
资产减值损失	-159.05	-0.10%	-202.98	-0.04%	-177.52	-0.04%	-511.77	-0.15%
资产处置收益	-	-	-69.40	-0.01%	-	-	-	-
二、营业利润	7,461.24	4.70%	17,379.07	3.27%	28,042.06	6.04%	15,576.58	4.49%
加:营业外收入	36.30	0.02%	49.40	0.01%	1,320.25	0.28%	785.49	0.23%
减:营业外支出	901.76	0.57%	2,382.10	0.45%	102.60	0.02%	179.23	0.05%
三:利润总额	6,595.78	4.16%	15,046.36	2.83%	29,259.71	6.31%	16,182.85	4.67%
减:所得税费用	1,646.56	1.04%	3,614.27	0.68%	7,305.33	1.57%	5,334.02	1.54%
四、净利润	4,949.22	3.12%	11,432.09	2.15%	21,954.38	4.73%	10,848.83	3.13%
五、扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净	5,281.26	3.33%	10,225.46	1.92%	23,019.51	4.96%	10,116.85	2.92%

利润								
----	--	--	--	--	--	--	--	--

## 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 2,897 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1-3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	157,968.29	99.52%	528,638.93	99.34%	462,365.39	99.65%	345,393.39	99.63%
其中：零售	139,259.52	87.73%	475,258.95	89.31%	419,096.28	90.33%	317,325.91	91.53%
批发	15,714.74	9.90%	41,477.99	7.79%	31,681.49	6.83%	16,494.54	4.76%
促销、 陈列与咨询服	2,994.03	1.89%	11,901.99	2.24%	11,587.62	2.50%	11,572.94	3.34%

务								
其他业务收入	768.35	0.48%	3,524.99	0.66%	1,615.53	0.35%	1,286.96	0.37%
<b>合计</b>	<b>158,736.64</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 158,736.64 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。报告期内,公司主营业务收入占营业收入比例在 99%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 1-3 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	399,539.69	16.53%	1,458,740.13	15.26%	1,265,628.43	20.78%	1,047,909.31
老百姓	414,064.98	13.81%	1,569,566.41	12.38%	1,396,669.92	19.75%	1,166,317.62
益丰药房	414,849.42	14.29%	1,532,630.53	16.60%	1,314,450.24	27.91%	1,027,617.47
大参林	467,683.33	15.22%	1,675,933.53	14.92%	1,458,286.53	30.89%	1,114,116.51
健之佳	145,028.32	24.28%	523,495.54	17.21%	446,635.74	26.58%	352,852.61
漱玉平民	158,736.64	33.99%	532,163.92	14.70%	463,980.92	33.84%	346,680.34

2020 年度、2021 年度和 2022 年 1-3 月,发行人营业收入增长率分别为 33.84%、14.70%和 33.99%,营业收入增长趋势与同行业可比上市公司一致。2022 年 1-3 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 1-3 月		2021 年度		2020 年度		2019 年度	
<b>分业务</b>								
零售	139,259.52	88.16%	475,258.95	89.90%	419,096.28	90.64%	317,325.91	91.87%
批发	15,714.74	9.95%	41,477.99	7.85%	31,681.49	6.85%	16,494.54	4.78%
促销、陈列与咨询服务	2,994.03	1.90%	11,901.99	2.25%	11,587.62	2.51%	11,572.94	3.35%

分产品								
中西成药	117,612.24	74.45%	387,397.26	73.28%	315,946.54	68.33%	248,520.33	71.95%
保健食品	11,926.03	7.55%	47,382.20	8.96%	40,439.20	8.75%	36,234.23	10.49%
中药饮片	9,208.41	5.83%	35,013.82	6.62%	29,370.05	6.35%	22,697.81	6.57%
健康器械	11,308.19	7.16%	39,971.59	7.56%	48,526.72	10.50%	21,417.75	6.20%
其他商品	4,919.39	3.11%	6,972.06	1.32%	16,495.25	3.57%	4,950.32	1.43%
促销、陈列与咨询服务	2,994.03	1.90%	11,901.99	2.25%	11,587.62	2.51%	11,572.94	3.35%
<b>合计</b>	<b>157,968.29</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>

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 157,968.29 万元，占营业收入比例分别为 99.63%、99.65%、99.34%和 99.52%。

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 139,259.52 万元，占主营业务收入比例分别为 91.87%、90.64%、89.90%和 88.16%。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 15,714.74 万元，占主营业务收入比例分别为 4.78%、6.85%、7.85%和 9.95%。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 2,994.03 万元，占主营业务收入比例分别为 3.35%、2.51%、2.25%和 1.90%。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1-3月,公司主营业务收入分别同比增长14.33%、33.97%,主要系公司直营连锁门店开拓速度较快。2021年末、2022年3月末,公司直营门店数量分别较上期末增长40.03%、11.77%,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1-3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	104,476.15	75.02%	356,301.25	74.97%	292,514.98	69.80%	233,345.83	73.54%
保健食品	11,314.75	8.12%	43,578.88	9.17%	38,453.84	9.18%	35,917.13	11.32%
中药饮片	8,157.37	5.86%	32,203.30	6.78%	27,762.14	6.62%	22,146.47	6.98%
健康器械	10,769.38	7.73%	36,763.10	7.74%	45,307.47	10.81%	21,023.14	6.63%
其他商品	4,541.86	3.26%	6,412.42	1.35%	15,057.85	3.59%	4,893.34	1.54%
<b>合计</b>	<b>139,259.52</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104,476.15万元,占零售收入的比例分别为73.54%、69.80%、74.97%和75.02%。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11,314.75万元,占零售收入的比例分别为11.32%、9.18%、9.17%和8.12%。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8,157.37万元,占零售收入的比例分别为6.98%、6.62%、6.78%和5.86%。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10,769.38万元,占零售收入的比例分别为6.63%、10.81%、7.74%和7.73%。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 4,541.86 万元，占零售收入的比例分别为 1.54%、3.59%、1.35% 和 3.26%。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 15,714.74 万元，占主营业务收入比例分别为 4.78%、6.85%、7.85%和 9.95%，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 2,994.03 万元，占营业收入的比例分别为 3.34%、2.50%、2.24%和 1.89%，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1-3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	154,974.26	98.10%	516,736.94	97.75%	450,777.76	97.49%	333,820.44	96.65%
其中：鲁中大区	75,778.62	47.97%	258,515.00	48.90%	241,752.11	52.29%	200,779.50	58.13%
鲁西南大区	12,812.75	8.11%	49,081.49	9.28%	39,443.05	8.53%	25,541.48	7.39%
鲁北大区	24,623.28	15.59%	96,700.66	18.29%	87,631.20	18.95%	57,847.60	16.75%
鲁南大区	12,211.91	7.73%	43,346.55	8.20%	33,222.32	7.19%	14,114.54	4.09%
鲁西北大区	9,188.67	5.82%	37,302.07	7.06%	30,202.11	6.53%	21,594.84	6.25%
青岛大区	18,036.39	11.42%	29,057.29	5.50%	18,526.97	4.01%	13,942.48	4.04%
辽宁大区	2,322.64	1.47%	2,733.87	0.52%	-	-	-	-
促销、陈列与咨询服务收入	2,994.03	1.90%	11,901.99	2.25%	11,587.62	2.51%	11,572.94	3.35%
合计	157,968.29	100.00%	528,638.93	100.00%	462,365.39	100.00%	345,393.39	100.00%

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1-3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	100.00%	114,905.86	21.74%	112,234.67	24.27%	79,421.69	22.99%
二季度	-	-	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	157,968.29	100.00%	528,638.93	100.00%	462,365.39	100.00%	345,393.39	100.00%

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1-3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	109,953.23	99.86%	378,574.54	99.51%	323,718.16	99.83%	231,333.58	100.00%
其中：零售	94,731.65	86.03%	339,725.59	89.30%	292,782.86	90.29%	214,896.83	92.89%
批发	15,221.58	13.82%	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	156.20	0.14%	1,868.34	0.49%	559.28	0.17%	-	-
合计	<b>110,109.44</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 99.00%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 1-3 月，公司营业成本分别同比增长 40.18%、17.32%和 29.86%，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1-3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	94,731.65	86.16%	339,725.59	89.74%	292,782.86	90.44%	214,896.83	92.89%
批发	15,221.58	13.84%	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	89,602.12	81.49%	302,164.97	79.82%	238,703.24	73.74%	183,007.21	79.11%
保健食品	6,391.46	5.81%	27,210.62	7.19%	23,519.98	7.27%	20,714.50	8.95%
中药饮片	4,745.10	4.32%	19,953.58	5.27%	15,954.82	4.93%	12,044.35	5.21%
健康器械	6,004.66	5.46%	22,859.47	6.04%	31,636.80	9.77%	11,313.88	4.89%
其他商品	3,209.89	2.92%	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>109,953.23</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 109,953.23 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1-3月		2021年度		2020年度		2019年度
	金额	增幅	金额	增幅	金额	增幅	金额
<b>营业收入</b>	158,736.64	33.99%	532,163.92	14.70%	463,980.92	33.84%	346,680.34
其中：主营业务收入	157,968.29	33.97%	528,638.93	14.33%	462,365.39	33.87%	345,393.39
其他业务收入	768.35	36.71%	3,524.99	118.19%	1,615.53	25.53%	1,286.96
<b>营业成本</b>	110,109.44	29.86%	380,442.88	17.32%	324,277.44	40.18%	231,333.58
其中：主营业务成本	109,953.23	29.91%	378,574.54	16.95%	323,718.16	39.94%	231,333.58
其他业务成本	156.20	5.51%	1,868.34	234.06%	559.28	-	-
<b>综合毛利</b>	48,627.20	44.37%	151,721.04	8.60%	139,703.48	21.12%	115,346.76
其中：主营业务毛利	48,015.06	44.32%	150,064.39	8.23%	138,647.22	21.56%	114,059.81
其他业务毛利	612.14	47.87%	1,656.65	56.84%	1,056.26	-17.93%	1,286.96
<b>综合毛利率</b>	<b>30.63%</b>		<b>28.51%</b>		<b>30.11%</b>		<b>33.27%</b>
其中：主营业务毛利率	30.40%		28.39%		29.99%		33.02%
其他业务毛利率	79.67%		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 30.63%，主营业务毛利率分别为 33.02%、29.99%、28.39%和 30.40%。

## 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1-3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	157,968.29	33.97%	528,638.93	14.33%	462,365.39	33.87%	345,393.39
其中：零售	139,259.52	29.63%	475,258.95	13.40%	419,096.28	32.07%	317,325.91
批发	15,714.74	85.44%	41,477.99	30.92%	31,681.49	92.07%	16,494.54
促销、陈列 与咨询服务	2,994.03	48.97%	11,901.99	2.71%	11,587.62	0.13%	11,572.94
主营业务成本	109,953.23	29.91%	378,574.54	16.95%	323,718.16	39.94%	231,333.58
其中：零售	94,731.65	23.88%	339,725.59	16.03%	292,782.86	36.24%	214,896.83
批发	15,221.58	86.24%	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	48,015.06	44.32%	150,064.39	8.23%	138,647.22	21.56%	114,059.81
其中：零售	44,527.87	43.83%	135,533.36	7.30%	126,313.42	23.32%	102,429.08
批发	493.16	63.69%	2,629.04	252.33%	746.18	1,191.19%	57.79
促销、陈列 与咨询服务	2,994.03	48.97%	11,901.99	2.71%	11,587.62	0.13%	11,572.94
主营业务毛利率	30.40%		28.39%		29.99%		33.02%
其中：零售	31.97%		28.52%		30.14%		32.28%
批发	3.14%		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 1-3月	中西成药	104,476.15	76,704.52	27,771.63	62.37%	26.58%
	保健食品	11,314.75	5,806.44	5,508.31	12.37%	48.68%

	中药饮片	8,157.37	3,816.00	4,341.37	9.75%	53.22%
	健康器械	10,769.38	5,530.29	5,239.09	11.77%	48.65%
	其他商品	4,541.86	2,874.40	1,667.46	3.74%	36.71%
	<b>合计</b>	<b>139,259.52</b>	<b>94,731.65</b>	<b>44,527.87</b>	<b>100.00%</b>	<b>31.97%</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 31.97%。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 1-3 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
----	-----	-----	------	-----	-----	-----	-----

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1-3月	未披露	38.07	未披露	41.30	32.73	37.37	31.97
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：一心堂、益丰药房未公开披露 2022 年 1-3 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 3 月 31 日，公司在山东省内开设 48 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 3.14%。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1-3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	35,500.60	22.36%	117,170.97	22.02%	93,107.62	20.07%	86,874.48	25.06%
管理费用	4,146.61	2.61%	15,848.24	2.98%	12,305.96	2.65%	10,400.95	3.00%
财务费用	1,383.25	0.87%	2,859.98	0.54%	686.25	0.15%	-116.92	-0.03%
合计	41,030.47	25.85%	135,879.19	25.53%	106,099.83	22.87%	97,158.51	28.03%

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 41,030.47 万元，占营业收入的比例分别为 28.03%、22.87%、25.53%和 25.85%，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 35,500.60 万元，占营业收入的比例分别为 25.06%、20.07%、22.02%和 22.36%，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1-3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	20,315.98	57.23%	67,137.48	57.30%	53,512.17	57.47%	49,187.02	56.62%
租赁费	9,012.15	25.39%	29,024.80	24.77%	23,597.03	25.34%	21,621.86	24.89%
广告宣传费	691.66	1.95%	2,497.29	2.13%	1,713.93	1.84%	1,488.96	1.71%
折旧、摊销	1,077.89	3.04%	3,706.15	3.16%	3,529.31	3.79%	3,405.17	3.92%
装修、维修费	648.59	1.83%	2,604.82	2.22%	2,243.10	2.41%	2,248.55	2.59%
水电、物业费	845.65	2.38%	3,010.75	2.57%	2,449.88	2.63%	2,471.25	2.84%
办公费	1,048.94	2.95%	4,155.65	3.55%	2,270.91	2.44%	3,773.83	4.34%
其他	1,859.75	5.24%	5,034.03	4.30%	3,791.28	4.07%	2,677.83	3.08%

项目	2022年1-3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
合计	35,500.60	100.00%	117,170.97	100.00%	93,107.62	100.00%	86,874.48	100.00%

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82.61%。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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一心堂	25.09	25.37	24.11	27.05
老百姓	21.05	20.81	20.31	21.56
益丰药房	25.98	26.49	24.57	26.09
大参林	24.30	25.46	23.80	26.02
健之佳	27.00	25.59	23.30	25.18
平均数	24.69	24.74	23.22	25.18
漱玉平民	22.36	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4,146.61万元，占营业收入的比例分别为3.00%、2.65%、2.98%和2.61%，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1-3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	2,112.48	50.94%	8,118.23	51.22%	7,139.75	58.02%	5,476.41	52.65%
折旧、摊销	629.00	15.17%	2,596.84	16.39%	1,761.83	14.32%	1,259.13	12.11%
中介咨询、服务费	642.05	15.48%	1,470.52	9.28%	628.66	5.11%	982.59	9.45%

项目	2022年1-3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
办公费	309.31	7.46%	1,072.54	6.77%	995.59	8.09%	1,054.59	10.14%
广告宣传费	67.28	1.62%	464.53	2.93%	96.97	0.79%	122.10	1.17%
业务招待费	80.69	1.95%	369.50	2.33%	321.01	2.61%	262.81	2.53%
其他	305.80	7.37%	1,756.07	11.08%	1,362.14	11.07%	1,243.33	11.95%
<b>合计</b>	<b>4,146.61</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50.94%。

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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
一心堂	2.84	2.74	4.00	4.09
老百姓	4.72	4.61	4.71	4.76
益丰药房	4.17	4.29	4.16	4.27
大参林	4.71	5.49	4.81	4.67
健之佳	2.35	2.64	3.29	3.01
<b>平均数</b>	<b>3.76</b>	<b>3.95</b>	<b>4.19</b>	<b>4.16</b>
漱玉平民	2.61	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1,383.25万元，占营业收入的比例分别为-0.03%、0.15%、0.54%和0.87%，具体构成情况如下：



单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
利息支出	1,351.21	3,198.26	661.50	104.75
减：利息收入	171.83	1,055.19	745.25	859.27
银行手续费	203.87	716.91	770.00	637.60
<b>合计</b>	<b>1,383.25</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1-3月，公司财务费用均有所增加，主要系：①公司银行借款增加，利息支出增加；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。

#### (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 472.01 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
城市维护建设税	156.36	795.42	831.21	968.05
教育费附加	112.54	572.18	597.13	695.32
房产税	75.81	298.54	212.44	170.65
土地使用税	16.28	78.08	94.14	67.28
车船使用税	1.07	3.38	4.13	4.00
印花税	109.95	377.32	340.93	228.93
其他	-	1.85	62.91	70.78
<b>合计</b>	<b>472.01</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-276.45 万元，为应收账款、其他应收款坏账损失，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
应收账款坏账损失	-473.37	105.13	-91.01	-338.45
其他应收款坏账损失	196.91	-412.33	-3,857.69	-96.43
应收票据坏账损失	-	-576.45	-	-

合计	-276.45	-883.65	-3,948.70	-434.88
----	---------	---------	-----------	---------

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-159.05 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
存货跌价损失	-159.05	-202.98	-177.52	-169.05
长期待摊费用减值损失	-	-	-	-342.71
合计	-159.05	-202.98	-177.52	-511.77

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-2.41%，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 681.02 万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
供应链建设项目政府补助	-	157.38	157.38	271.26
扩消费、促发展专项奖励	154.27	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	12.08	96.08	216.78	29.04
个税手续费返还	14.20	1.32	1.11	1.49
就业补贴款	-	3.48	3.90	-
税款减免	389.54	882.85	135.91	-
新物流土地出让金项目扶持基金	-	25.48	8.49	-
济南市支持养老服务体系建设专项资金补助	84.00	418.82	136.97	-
以工代训	-	58.39	31.65	-
济南市历城区工业货款	-	-	10.00	-

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
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	2.03	-	-	-
长者助餐补助	4.89	-	-	-
<b>合计</b>	<b>681.02</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 215.03 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
权益法核算的长期股权投资收益	-43.04	-183.20	-126.81	49.94
处置长期股权投资产生的投资收益	-	-261.30	0.11	7.29
其他非流动金融资产等取得的投资收益	116.00	-	80.76	71.72
处置其他非流动金融资产取得的投资收益	40.00	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	-	-
购买银行理财产品收益	102.07	-	-	-
<b>合计</b>	<b>215.03</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-124.03 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
交易性金融资产公允价值变动	-124.03	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>-124.03</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 36.30 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产报废利得	1.92	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
罚款、违约金收入	-	5.01	0.91	8.17
盘盈利得	-	0.07	3.18	2.74
预计诉讼赔偿转回	-	-	-	705.75
其他	34.38	41.72	86.42	29.05
<b>合计</b>	<b>36.30</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、2022 年 1-3 月，公司营业外收入金额分别为 49.40 万元、36.30 万元，金额较小。

## (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 901.76 万元，具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2022 年 1-3 月	2021 年度	2020 年度	2019 年度
非流动资产报废损失	2.99	1.96	6.14	10.52

对外捐赠	879.73	1,428.57	23.89	91.00
赔偿金及违约金支出	-	-	23.49	26.31
罚没及滞纳金支出	18.60	1.11	39.08	0.71
预计诉讼赔偿	-	925.94	-	-
盘亏	-	-	-	0.02
其他	0.44	24.52	10.01	50.66
<b>合计</b>	<b>901.76</b>	<b>2,382.10</b>	<b>102.60</b>	<b>179.23</b>

2021年度、2022年1-3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1,646.56万元，具体情况如下：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
当期所得税费用	1,370.29	5,130.15	9,128.51	5,425.61
递延所得税费用	276.28	-1,515.88	-1,823.18	-91.59
<b>合计</b>	<b>1,646.56</b>	<b>3,614.27</b>	<b>7,305.33</b>	<b>5,334.02</b>

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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
利润总额	6,595.78	15,046.36	29,259.71	16,182.85
按法定税率计算的所得税费用	1,648.95	3,761.59	7,314.93	4,045.71
子公司适用不同税率的影响	-2.38	10.62	-179.26	-31.80
调整以前期间所得税的影响	-	-23.92	-10.39	79.51
归属于合营企业和联营企业的损益	-	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	-	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	-	-223.50	238.10	304.15

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
扣亏损的影响				
其他	-	-	-	-176.44
<b>所得税费用合计</b>	<b>1,646.56</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 4,949.22 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 1-3 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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
净利润	4,949.22	11,432.09	21,954.38	10,848.83
经营活动产生的现金流量净额	6,280.15	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。

## (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1-3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	1.92	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	291.48	1,157.50	1,985.38	410.72
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	134.04	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	-867.38	-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	-109.98	285.16	-447.01	95.18
扣除所得税影响后的非经常性损益	-329.95	1,271.54	-1,376.60	1,001.14
<b>归属于公司普通股股东的非经常性损益</b>	<b>-329.95</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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
归属于母公司所有者的净利润	4,951.31	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	-329.95	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	-6.66%	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-6.66%,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1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
经营活动产生的现金流量净额	6,280.15	23,752.60	23,449.96	12,277.12

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
投资活动产生的现金流量净额	-3,391.96	-76,626.39	-23,585.04	-26,751.96
筹资活动产生的现金流量净额	3,622.04	57,750.03	-3,379.44	11,155.12
现金及现金等价物净增加额	6,510.23	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	39,117.81	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6,280.15万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
销售商品、提供劳务收到的现金	156,224.97	577,044.43	532,364.94	407,570.16
收到其他与经营活动有关的现金	1,475.90	2,237.02	4,854.01	2,077.20
<b>经营活动现金流入小计</b>	<b>157,700.87</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	107,325.52	426,305.08	390,939.47	283,595.20
支付给职工以及为职工支付的现金	23,849.11	73,731.88	60,378.24	53,658.01
支付的各项税费	4,112.50	22,490.68	21,158.53	23,293.81
支付其他与经营活动有关的现金	16,133.59	33,001.20	41,292.74	36,823.21
<b>经营活动现金流出小计</b>	<b>151,420.72</b>	<b>555,528.84</b>	<b>513,768.99</b>	<b>397,370.23</b>
<b>经营活动产生的现金流量净额</b>	<b>6,280.15</b>	<b>23,752.60</b>	<b>23,449.96</b>	<b>12,277.12</b>

### 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156,224.97万元，占同期营业收入的比例分别为117.56%、114.74%、108.43%和98.42%，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107,325.52万元，占同期营业成本的比例分别为122.59%、120.56%、112.05%和97.47%，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 23,849.11 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 2,897 家，公司员工人数分别为 7,598 人、8,071 人、11,023 人和 11,362 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-3,391.96万元，具体构成如下所示：

单位：万元

项目	2022年 1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
收回投资收到的现金	12,300.00	3,351.05	622.79	-
取得投资收益收到的现金	257.31	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的现金净额	-	0.35	30.10	16.63
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	117.21	-	1,000.00	19,000.00
<b>投资活动现金流入小计</b>	<b>12,674.52</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	914.39	13,660.42	19,402.69	11,525.84
投资支付的现金	15,152.10	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	-	16,257.79	55.80	15,158.25
<b>投资活动现金流出小计</b>	<b>16,066.49</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>-3,391.96</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 12,674.52 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 16,066.49 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、购买房产及对外收购支付的现金。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 3,622.04 万元,具体构成如下所示:

单位:万元

项目	2022年 1-3月	2021年度	2020年度	2019年度
吸收投资收到的现金	300.00	30,936.61	-	1,250.50
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	300.00	1,000.00	-	1,250.50
取得借款收到的现金	16,000.00	60,780.00	28,600.00	12,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	11,529.07	-	-
<b>筹资活动现金流入小计</b>	<b>16,300.00</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	6,500.00	12,660.00	29,800.00	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	679.65	5,571.92	2,179.44	2,095.38
支付其他与筹资活动有关的现金	<b>5,498.31</b>	<b>27,263.73</b>	-	-
<b>筹资活动现金流出小计</b>	<b>12,677.96</b>	<b>45,495.65</b>	<b>31,979.44</b>	<b>2,095.38</b>
<b>筹资活动产生的现金流量净额</b>	<b>3,622.04</b>	<b>57,750.03</b>	<b>-3,379.44</b>	<b>11,155.12</b>

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 16,300.00 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 12,677.96 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 914.39 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

截至本募集说明书签署之日,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

截至本募集说明书签署之日,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

截至本募集说明书签署之日,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、截至本募集说明书签署之日,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、截至本募集说明书签署之日，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、东莞市业安物业管理有限公司	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 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。	一审判决已生效，目前正在执行过程中。

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。

截至本募集说明书签署之日，公司不存在其他或有事项。

### **(三) 重大期后事项**

截至本募集说明书签署之日，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**

截至本募集说明书签署之日，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。

## 第七节 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,目前公司拥有济南、东营、烟台、临沂和枣庄 5 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

截至本募集说明书签署之日，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、临沂和枣庄5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		<b>21,544.00</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



截至本募集说明书签署之日,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		9,793.00	100.00%

## 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

截至本募集说明书签署之日，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1-3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158,736.64万元。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63.74%。截至2022年3月31日，公司扣除使用受限后的货币资金余额为39,117.81万元。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总局出台的《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。

## 第八节 历次募集资金运用

### 一、最近五年内募集资金基本情况

#### (一) 实际募集资金额、到位时间、资金余额

经中国证券监督管理委员会《关于同意漱玉平民大药房连锁股份有限公司首次公开发行股票注册的批复》(证监许可[2021]1808号)同意注册,公司首次公开发行人民币普通股(A股)4,054.00万股,每股面值人民币1.00元,每股发行价格为人民币8.86元,本次发行募集资金总额为人民币35,918.44万元,扣除发行费用人民币5,981.83万元,募集资金净额为人民币29,936.61万元。

本次募集资金到账时间为2021年6月25日,募集资金到位情况已经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)审验,并于2021年6月25日出具了天职业字[2021]33331号《验资报告》。

#### (二) 前次募集资金在专项账户的存放情况

公司开设了募集资金专用账户,对募集资金进行专户存储。

### 二、前次募集资金的实际使用情况

截至2021年12月31日,公司累计使用募集资金人民币15,006.02万元(包括募集资金到账后本年度投入金额及实际已置换先期投入金额),均投入募集资金项目。

截至2021年12月31日,募集资金专户余额为人民币3,023.58万元,理财产品余额为人民币12,000.00万元,与实际募集资金净额人民币29,936.61万元的差异金额为人民币92.99万元,系募集资金累计利息收入扣除银行手续费支出后的净额。

公司前次募集资金使用情况具体如下:

(一) 截至 2021 年 12 月 31 日前次募集资金使用情况对照表

单位：万元

募集资金总额：35,918.44						已累计使用募集资金总额：15,006.02				
募集资金净额：29,936.61						各年度使用募集资金总额： 2021年使用15,006.02				
变更用途的募集资金总额：不适用										
变更用途的募集资金总额比例：不适用										
投资项目			募集资金投资总额			截止日募集资金累计投资额				项目达到预定可使用状态日期（或截止日项目完工程度）
序号	承诺投资项目	实际投资项目	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	募集前承诺投资金额	募集后承诺投资金额	实际投资金额（含存款利息）	实际投资金额与募集后承诺投资金额的差额	
1	营销网络建设项目	营销网络建设项目	49,712.66	26,936.61	12,985.30	49,712.66	26,936.61	12,985.30	-13,951.31	不适用
2	医药连锁信息服务平台建设项目	医药连锁信息服务平台建设项目	6,274.48	3,000.00	2,020.72	6,274.48	3,000.00	2,020.72	-979.28	不适用
合计			<b>55,987.14</b>	<b>29,936.61</b>	<b>15,006.02</b>	<b>55,987.14</b>	<b>29,936.61</b>	<b>15,006.02</b>	<b>-14,930.59</b>	—

## (二) 前次募集资金变更情况

截至 2021 年 12 月 31 日, 公司募集资金实际投资项目未发生变更。

## (三) 前次募集资金投资项目对外转让或置换情况

公司不存在募集资金投资项目对外转让情况。

公司第二届董事会第二十七次会议及第二届监事会第十四次会议审议通过了《关于使用募集资金置换预先投入募投项目自筹资金及已支付发行费用的议案》, 使用募集资金置换先期投入募集资金投资项目人民币 12,789.66 万元。上述置换情况经天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)出具的天职业字[2021]35129 号《关于漱玉平民大药房连锁股份有限公司以募集资金置换预先投入募投项目及已支付发行费用的自筹资金的鉴证报告》予以审核。

## (四) 暂时闲置募集资金使用情况

公司于 2021 年 7 月 19 日召开了第二届董事会第二十七次会议, 审议通过了《关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的议案》。同意使用不超过人民币 15,000 万元进行现金管理, 购买商业银行、证券公司及其他正规金融机构发行的安全性高、流动性好(期限不超过十二个月)保本型理财产品或存款类产品等(包括但不限于结构性存款、大额存单、定期存款、通知存款、协定存款、收益凭证等), 上述存款产品不得进行质押。使用期限为自公司第二届董事会第二十七次会议审议通过之日起十二个月内有效。在上述额度及决议有效期内, 资金可以循环滚动使用。闲置募集资金进行现金管理到期后将及时归还至募集资金专户。

截至 2021 年 12 月 31 日, 公司已使用闲置募集资金 12,000.00 万元用于购买银行理财产品, 其余未使用的募集资金存放于募集资金专户, 将继续按计划用于募集资金项目支出。

## (五) 截至 2021 年 12 月 31 日前次募集资金投资项目实现效益情况

单位：万元

实际投资项目		截止日投资项目累计产能利用率	承诺效益	最近三年实际效益			截止日累计实现效益	是否达到预计效益
序号	项目名称			2019	2020	2021		
1	营销网络建设项目	不适用	注 1	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用（注 1、2）
2	医药连锁信息服务平台建设项目	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用	不适用（注 3）

注 1：公司在首次公开发行股票招股说明书中披露：本项目拟以租赁店面的方式在山东省 15 个地市新建 600 家直营连锁药店，该项目建设期为 3 年，预计年均营业收入 189,442.07 万元，年均净利润 5,723.07 万元。

注 2：“营销网络建设项目”建设期为 3 年。截至 2021 年 12 月 31 日，项目尚在建设期，暂无法评价本年度实现的效益是否达到预计效益。根据公司历史开店数据显示，新开门店在市场培育期的营业收入较小，而新开门店在筹办期的开办费、促销费等费用投入相对较大，导致新开门店在开业的前 2 年左右的时间内会出现亏损。经过一段时间经营后，收入逐步增长、费用趋于稳定，逐步实现盈利。

注 3：“医药连锁信息服务平台建设项目”主要是提升公司的信息化管理水平，提高公司管理层的综合决策能力，无法单独核算收益。

### (六) 尚未使用的募集资金的后续使用计划

截至 2021 年 12 月 31 日,前次募集资金已使用 15,006.02 万元,占募集资金净额的 50.13%,该部分金额未使用完毕是由于规划的项目建设期未到期,项目仍在建设之中,未使用完毕的募集资金将在后续的项目建设期内按计划继续用于营销网络建设项目与医药连锁信息服务平台建设项目。

发行人已出具承诺:“本公司将按照市场情况和项目实际需求,按照募投项目相关投入计划投入募集资金。”

综上,前次募投项目的实施环境未发生重大不利变化,不会对本次募投项目的实施产生重大不利影响。

## 三、会计师对于公司前次募集资金使用情况鉴证报告的结论性意见

天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)对公司截至 2021 年 12 月 31 日的《关于前次募集资金使用情况报告》进行了鉴证,并出具《关于漱玉平民大药房连锁股份有限公司前次募集资金使用情况的鉴证报告》(天职业字[2022]27872 号),认为:漱玉平民《前次募集资金使用情况报告》符合中国证监会《关于前次募集资金使用情况报告的规定》(证监发行字[2007] 500 号)的规定,在所有重大方面公允反映了公司截至 2021 年 12 月 31 日的前次募集资金使用情况。

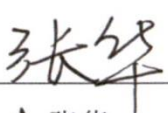
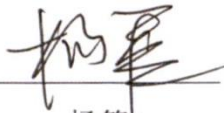
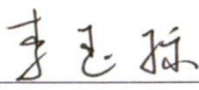
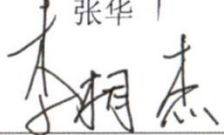
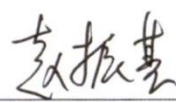
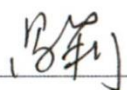
### 第九节 声明

#### 一、发行人全体董事、监事及高级管理人员声明

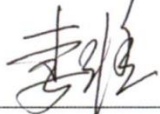
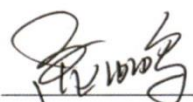
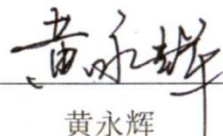
本公司及全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚实信用原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

全体董事签名：

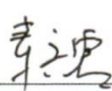
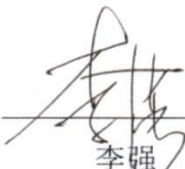
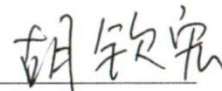

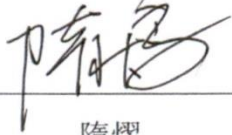
		
李文杰	秦光霞	李强

		
张华	杨策	李玉标
		
李相杰	赵振基	晏莉

全体监事签名：

		
李维	孟鹏	黄永辉

全体高级管理人员签名：

		
秦光霞	李强	胡钦宏
		
张华	隋熠	

漱玉平民大药房连锁股份有限公司  
 2022年6月30日

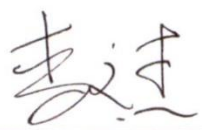




## 二、发行人控股股东、实际控制人声明

本人承诺本募集说明书内容真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，按照诚信原则履行承诺，并承担相应的法律责任。

控股股东、实际控制人签名：



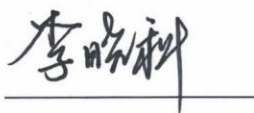
李文杰

2022年6月30日

### 三、保荐人及其保荐代表人声明

本公司已对募集说明书进行了核查,确认本募集说明书内容真实、准确、完整,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

项目协办人:



李晓科

保荐代表人:



朱 彤



田 霏

法定代表人:



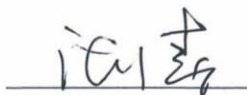
魏庆华



## 保荐机构总经理声明

本人已认真阅读漱玉平民大药房连锁股份有限公司创业板向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书的全部内容,确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对募集说明书真实性、准确性、完整性承担相应法律责任。

保荐机构总经理签名:



张涛



## 保荐机构董事长声明

本人已认真阅读漱玉平民大药房连锁股份有限公司募集说明书的全部内容，确认募集说明书不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对募集说明书真实性、准确性、完整性、及时性承担相应法律责任。

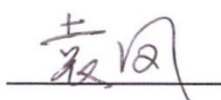
保荐机构董事长签名：

  
魏庆华

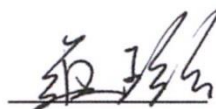
#### 四、发行人律师声明

本所及经办律师已阅读募集说明书,确认募集说明书与本所出具的法律意见书不存在矛盾。本所及经办律师对发行人在募集说明书中引用的法律意见书的内容无异议,确认募集说明书不因引用上述内容出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

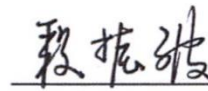
签字律师:



袁 凤

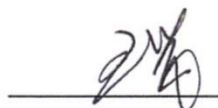


张 璐



段振波

律师事务所负责人:



王 丽



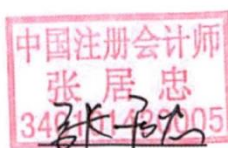
北京德恒律师事务所

2022年6月30日

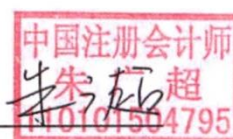
### 五、发行人会计师声明

本所及签字注册会计师已阅读募集说明书及其摘要, 确认募集说明书及其摘要与本所出具的报告不存在矛盾。本所及签字注册会计师对发行人在募集说明书中及其摘要中引用的财务报告的内容无异议, 确认募集说明书不因所引用内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏, 并对其真实性、准确性和完整性承担相应的法律责任。

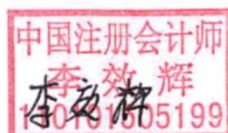
签字注册会计师:



张居忠



朱广超



李效辉

会计师事务所负责人:



邱靖之

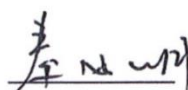
天职国际会计师事务所(特殊普通合伙)

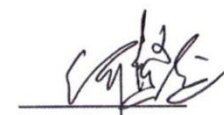


## 六、信用评级机构声明

本机构及签字资信评级人员已阅读募集说明书,确认募集说明书与本机构出具的资信评级报告不存在矛盾。本机构及签字资信评级人员对发行人在募集说明书中引用的资信评级报告的内容无异议,确认募集说明书不因引用上述内容而出现虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担相应的法律责任。

签字资信评级人员:

  
秦风明

  
何馨逸

评级机构负责人:

  
张剑文

中证鹏元资信评估股份有限公司

2022年6月30日



## 七、发行人董事会声明

### (一) 其他股权融资计划

关于除本次发行可转换公司债券外未来十二个月内其他再融资计划,发行人作出如下声明:“自本次发行可转换公司债券方案被公司股东大会审议通过之日起,公司未来十二个月将根据业务发展情况确定是否实施其他再融资计划”。

### (二) 填补被摊薄即期回报的措施及承诺

#### 1、具体措施

为保证本次募集资金有效使用、有效防范股东即期回报被摊薄的风险和提高公司未来的持续回报能力,本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后,公司将采取多种措施以提升公司的经营业绩,增强公司的持续回报能力,具体措施如下:

#### (1) 全面提升公司管理水平,提升经营效率和盈利能力

公司将改善提升集团化管理水平,督促和监督各子公司充分发挥各项职能,提高门店经营和管理效率,加强对采购、库存、销售各环节的有效管理,提高公司资产运营效率。同时,公司将完善并强化投资决策程序,合理运用各种融资工具和渠道,控制资金成本,节省公司的各项费用支出,全面有效地提升经营效率和盈利能力。

#### (2) 积极稳健推进募投项目投资进度,争取早日实现预期效益

本次募集资金投资项目符合产业政策和公司整体战略发展方向,本次募集资金到位前,公司将积极调配资源,提前完成募集资金投资项目的前期准备工作;本次发行募集资金到位后,公司将有序推进募集资金投资项目建设,争取早日为公司整体经营带来效益实现,增加以后年度的股东回报。

#### (3) 加强募集资金管理,保证募集资金合理合法使用

为规范公司募集资金的使用与管理,确保募集资金使用的规范、安全、高效,公司制定了《募集资金管理制度》。本次向不特定对象发行可转换公司债券完成



后,募集资金将存放于董事会指定的专项账户中,公司董事会将持续监督公司对募集资金进行专户专储,保障募集资金用于指定的投资项目、积极配合监管银行和保荐机构对募集资金使用的检查和监督以保证募集资金合理规范使用,充分发挥募集资金效益,切实保护投资者的利益。

#### **(4) 严格执行现金分红政策, 强化投资者回报机制**

根据《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》及《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红(2022 修订)》(证监会公告〔2022〕3 号)和《公司章程》的相关规定,为完善和健全持续、科学、稳定的股东分红机制和监督机制,积极回报投资者,切实保护全体股东的合法权益,公司制定了《未来三年(2022-2024 年)股东分红回报规划》,明确了公司未来三年分红回报的具体规划,健全和完善了公司的分红决策和监督机制,积极回报公司投资者。

本次向不特定对象发行可转换公司债券完成后,公司将继续严格执行现金分红政策,强化投资者回报机制,确保公司股东特别是中小股东的利益得到保护,努力提升股东回报水平。

#### **(5) 不断完善公司治理, 为公司发展提供制度保障**

公司将严格遵循《公司法》、《证券法》、《上市公司治理准则》等法律、法规和规范性文件的要求,不断完善公司治理结构,确保股东能够充分行使权利;确保董事会能够按照法律、法规和公司章程的规定行使职权,做出科学、迅速和谨慎的决策;确保独立董事能够认真履行职责,维护公司整体利益,尤其是中小股东的合法权益;确保监事会能够独立有效地行使对董事、总裁和其他高级管理人员及公司财务的监督权和检查权,为公司发展提供制度保障。

## **2、公司控股股东、实际控制人对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺**

为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的填补措施得到切实执行,维护中小投资者利益,公司控股股东、实际控制人作出如下承诺:

“1、本人承诺不越权干预漱玉平民经营管理活动，不侵占漱玉平民利益，继续保证公司的独立性；

2、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会或证券交易所作出关于摊薄即期回报采取填补措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会或证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会的最新规定出具补充承诺；

3、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任；

4、若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会或证券交易所等证券监管机构制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

### 3、公司董事、高级管理人员对公司填补回报措施能够得到切实履行作出的承诺

为确保公司本次向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报的填补措施得到切实执行，维护中小投资者利益，公司董事、高级管理人员做出如下承诺：

“1、本人承诺不无偿或以不公平条件向其他单位或者个人输送利益，也不采用其他方式损害公司利益；

2、本人承诺对本人的职务消费行为进行约束；

3、本人承诺不动用公司资产从事与本人履行职责无关的投资、消费活动；

4、本人承诺由董事会或薪酬与考核委员会制定的薪酬制度与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

5、若公司后续推出公司股权激励政策，本人承诺拟公布的公司股权激励的行权条件与公司填补回报措施的执行情况相挂钩；

6、自本承诺出具日至公司本次发行实施完毕前，若中国证监会或证券交易所作出关于填补回报措施及其承诺的其他新的监管规定的，且上述承诺不能满足中国证监会或证券交易所该等规定时，本人承诺届时将按照中国证监会或证券交易所的最新规定出具补充承诺；

7、本人承诺切实履行公司制定的有关填补回报措施以及本人对此作出的任何有关填补回报措施的承诺，若本人违反该等承诺并给公司或者投资者造成损失的，本人愿意依法承担对公司或者投资者的补偿责任。

8、若违反上述承诺或拒不履行上述承诺，本人同意按照中国证监会或证券交易所等证券监管机构按照其制定或发布的有关规定、规则，对本人作出相关处罚或采取相关管理措施。”

漱玉平民大药房连锁股份有限公司



董 事 会

2022 年 6 月 30 日

## 第十节 备查文件

除本募集说明书披露的资料外,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。